



---

*Dokument s plenarne sjednice*

---

**A9-0417/2023**

8.12.2023

**\*\*\*I**  
**IZVJEŠĆE**

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izjestiteljica: Aurore Lalucq

### ***Oznake postupaka***

- \* Postupak savjetovanja
- \*\*\* Postupak suglasnosti
- \*\*\*I Redovni zakonodavni postupak (prvo čitanje)
- \*\*\*II Redovni zakonodavni postupak (drugo čitanje)
- \*\*\*III Redovni zakonodavni postupak (treće čitanje)

(Navedeni se postupak temelji na pravnoj osnovi predloženoj u nacrtu akta.)

### ***Izmjene nacrtu akta***

#### **Amandmani Parlamenta u obliku dvaju stupaca**

Brisanja su označena ***podebljanim kurzivom*** u lijevom stupcu. Izmjene su označene ***podebljanim kurzivom*** u obama stupcima. Novi tekst označen je ***podebljanim kurzivom*** u desnom stupcu.

U prvom i drugom retku zaglavlja svakog amandmana naznačen je predmetni odlomak iz nacrtu akta koji se razmatra. Ako se amandman odnosi na postojeći akt koji se želi izmijeniti nacrtom akta, zaglavlje sadrži i treći redak u kojem se navodi postojeći akt te četvrti redak u kojem se navodi odredba akta na koju se izmjena odnosi.

#### **Amandmani Parlamenta u obliku pročišćenog teksta**

Novi dijelovi teksta označuju se ***podebljanim kurzivom***. Brisani dijelovi teksta označuju se oznakom ■ ili su precrtani. Izmjene se naznačuju tako da se novi tekst označi ***podebljanim kurzivom***, a da se zamijenjeni tekst izbriše ili precrta.

Iznimno, izmjene strogo tehničke prirode koje unesu nadležne službe prilikom izrade konačnog teksta ne označuju se.

# SADRŽAJ

## Stranica

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA .....	5
PRILOG: SUBJEKTI ILI OSOBE OD KOJIH JE IZVJESTITELJICA PRIMILA INFORMACIJE .....	64
PISMO ODBORA ZA PRAVNA PITANJA .....	65
POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU .....	69
POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU .....	70



## NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

**o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))**

**(Redovni zakonodavni postupak: prvo čitanje)**

*Europski parlament,*

- uzimajući u obzir Prijedlog Komisije upućen Europskom parlamentu i Vijeću (COM(2023)0314),
  - uzimajući u obzir članak 294. stavak 2. i članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, u skladu s kojima je Komisija podnijela Prijedlog Parlamentu (C9-0203/2023),
  - uzimajući u obzir članak 294. stavak 3. Ugovora o funkcioniranju Europske unije,
  - uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke od 4. listopada 2023.<sup>1</sup>,
  - uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora od ...<sup>2</sup>,
  - uzimajući u obzir članak 59. Poslovnika,
  - uzimajući u obzir pismo Odbora za pravna pitanja,
  - uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku (A9-0417/2023),
1. usvaja sljedeće stajalište u prvom čitanju;
  2. poziva Komisiju da predmet ponovno uputi Parlamentu ako zamijeni, bitno izmijeni ili namjerava bitno izmijeniti svoj Prijedlog;
  3. nalaže svojoj predsjednici da stajalište Parlamenta proslijedi Vijeću, Komisiji i nacionalnim parlamentima.

### **Amandman 1**

#### AMANDMANI EUROPSKOG PARLAMENTA \*

---

<sup>1</sup> Još nije objavljeno u Službenom listu.

<sup>2</sup> Još nije objavljeno u Službenom listu.

\* Amandmani: novi ili izmijenjeni tekst označava se podebljanim kurzivom, a brisani tekst oznakom **■**.

2023/0177 (COD)

## UREDBA EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

### o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114., uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije, nakon prosljeđivanja nacрта zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima, uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora<sup>3</sup>, u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom, budući da:

- (1) Opća skupština UN-a 25. rujna 2015. donijela je novi globalni okvir za održivi razvoj, Program održivog razvoja do 2030.<sup>4</sup>, koji se temelji na ciljevima održivog razvoja. U komunikaciji Komisije iz 2016. o budućim koracima za održivu europsku budućnost<sup>5</sup> ciljevi održivog razvoja povezuju se s okvirom politika Unije kako bi se osiguralo da se ti ciljevi od samog početka uzimaju u obzir u svim mjerama i inicijativama politike Unije, na području Unije i globalno. U zaključcima Europskog vijeća od 20. lipnja 2017.<sup>6</sup> potvrđuje se predanost Unije i država članica potpunoj, usklađenoj, sveobuhvatnoj, integriranoj i učinkovitoj provedbi Programa do 2030. u bliskoj suradnji s partnerima i drugim dionicima. ***Osim toga, UN-ova načela za odgovorno ulaganje imaju više od 3000 potpisnika, koji predstavljaju imovinu kojom se upravlja u iznosu većem od 100 bilijuna EUR.*** Komisija je 11. prosinca 2019. objavila komunikaciju „Europski zeleni plan”<sup>7</sup>. ***Europski parlament i Vijeće potpisali su 30. lipnja 2021. Europski zakon o klimi kojim se u pravo Unije ugrađuje cilj utvrđen u komunikaciji Komisije od 11. prosinca 2019. naslovljenoj „Europski zeleni plan” („europski zeleni plan”) da gospodarstvo i društvo Unije do 2050. postanu klimatski neutralni.***
- (2) Prelazak na održivo gospodarstvo ključan je za osiguravanje dugoročne konkurentnosti ***i održivosti*** gospodarstva Unije ***te kvalitete života građana u Uniji, kao i za održavanje globalnog zagrijavanja znatno ispod praga od 1,5 °C.*** Održivost je već dugo u središtu projekta Unije, a njezina je socijalna i okolišna dimenzija priznata u Ugovorima.
- (3) Kako bi se ostvarili ciljevi održivog razvoja u Uniji, potrebno je usmjeriti tokove kapitala prema održivim ulaganjima. ***Potrebno*** je u potpunosti iskoristiti potencijal

<sup>3</sup> SL C , , str. .

<sup>4</sup> Promijeniti svijet: Program održivog razvoja do 2030. (UN 2015.).

<sup>5</sup> COM(2016) 739 final.

<sup>6</sup> CO EUR 17, CONCL. 5.

<sup>7</sup> Komunikacija Komisije od 11. prosinca 2019. „Europski zeleni plan”, COM(2019) 640 final.

unutarnjeg tržišta za ostvarivanje tih ciljeva. U tom je kontekstu presudno ukloniti prepreke učinkovitom kretanju kapitala prema održivim ulaganjima na unutarnjem tržištu i spriječiti pojavu takvih prepreka **te utvrditi pravila i standarde kako bi se, s jedne strane, potaknulo održivo financiranje i, s druge strane, destimulirala ulaganja koja mogu negativno utjecati na postizanje ciljeva održivog razvoja.**

- (4) Pristup EU-a održivom i uključivom rastu temelji se na 20 načela europskog stupa socijalnih prava kako bi se osigurala pravedna tranzicija prema tom cilju i politikama u kojima nitko nije zapostavljen. Nadalje, socijalnom stečevinom EU-a, uključujući strategije za Uniju ravnopravnosti<sup>8</sup>, utvrđeni su standardi u području zakona o radu, ravnopravnosti, pristupačnosti, zdravlja i sigurnosti na radu te nediskriminacije.
- (5) **Financijska tržišta imaju ključnu ulogu u usmjeravanju kapitala prema ulaganjima potrebnima za postizanje klimatskih i okolišnih ciljeva Unije.** Komisija je u ožujku 2018. objavila Akcijski plan o financiranju održivog rasta<sup>9</sup>, u kojem je utvrdila svoju strategiju održivog financiranja. Tim se akcijskim planom nastoji uključiti čimbenike održivosti u upravljanje rizicima i preusmjeriti tokove kapitala prema održivim ulaganjima kako bi se ostvario održiv i uključiv rast.
- (6) U okviru tog akcijskog plana Komisija je naručila studiju pod naslovom „Studija o rejtinzima, podacima i istraživanjima povezanim s održivošću”<sup>10</sup> kako bi analizirala kretanja na tržištu proizvoda i usluga povezanih s održivošću, utvrdila glavne sudionike na tržištu i istaknula potencijalne nedostatke. Ta je studija sadržavala popis i klasifikaciju sudionika na tržištu, dostupnih proizvoda i usluga povezanih s održivošću te analizu upotrebe tih proizvoda i usluga i percepcije njihove kvalitete među sudionicima na tržištu. U studiji su istaknuti **postojanje sukoba interesa**, nedostatak transparentnosti i točnosti metodologija okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te nedovoljna jasnoća kad je riječ o **terminologiji i** poslovanju pružatelja tih rejtinga.
- (7) U okviru europskog zelenog plana Komisija je predstavila obnovljenu strategiju za održivost. Obnovljena strategija održivog financiranja donesena je 6. srpnja 2021.<sup>11</sup>
- (8) Komisija je u obnovljenoj strategiji održivog financiranja kao daljnju mjeru najavila javno savjetovanje o okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtinzima koje će se uključiti u procjenu učinka. U javnom savjetovanju koje je provedeno 2022. dionici su potvrdili zabrinutost zbog nedostatka transparentnosti metodologija i ciljeva okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te jasnoće u pogledu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. **S obzirom na to da je povjerenje ključno u funkcioniranju financijskih tržišta, trebalo bi hitno riješiti taj problem nedostatka transparentnosti i pouzdanosti okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.**

---

<sup>8</sup> Strategija za rodnu ravnopravnost, Strategija o ravnopravnosti LGBTIQ osoba, strateški okvir EU-a za Rome, Strategija o pravima osoba s invaliditetom.

<sup>9</sup> Europska komisija, Akcijski plan o financiranju održivog rasta, COM(2018) 97 final.

<sup>10</sup> Europska komisija, Glavna uprava za financijsku stabilnost, financijske usluge i uniju tržišta kapitala, Study on sustainability-related ratings, data and research (Studija o rejtinzima, podacima i istraživanjima povezanim s održivošću), Ured za publikacije Europske unije, 2021., <https://data.europa.eu/doi/10.2874/14850>

<sup>11</sup> Komunikacija Komisije „Strategija za financiranje tranzicije prema održivom gospodarstvu”, COM(2021) 390 final.

- (9) Na međunarodnoj razini Međunarodna organizacija nadzornih tijela za vrijednosne papire („IOSCO”) objavila je u studenome 2021. izvješće s nizom preporuka koje se odnose na pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga<sup>12</sup>.
- (10) Okolišni, socijalni i upravljački rejtinzi imaju važnu ulogu na globalnim tržištima kapitala jer ulagatelji, zajmoprimci i izdavatelji sve više upotrebljavaju te rejtinge pri donošenju utemeljenih odluka o održivim ulaganjima i financiranju. Kreditne institucije, investicijska društva, osiguravajuća poduzeća, društva za osiguranje i društva za reosiguranje i druga poduzeća u okviru svojih investicijskih aktivnosti često upotrebljavaju te okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge kao referencu za rezultate u pogledu održivosti ili za rizike i prilike koji proizlaze iz održivosti. Stoga okolišni, socijalni i upravljački rejtinzi znatno utječu na funkcioniranje tržišta te na povjerenje ulagatelja i potrošača. Kako bi okolišni, socijalni i upravljački rejtinzi koji se upotrebljavaju u Uniji bili neovisni, **usporedivi** i odgovarajuće kvalitete, važno je da se aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga provode u skladu s načelima integriteta, transparentnosti, odgovornosti i dobrog upravljanja **te s ključnim konceptima prava Unije**. Boljom usporedivošću i većom pouzdanošću okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga povećala bi se učinkovitost tog brzorastućeg tržišta, čime bi se olakšao napredak prema ciljevima zelenog plana.
- (11) Okolišni, socijalni i upravljački rejtinzi omogućuju pravilno funkcioniranje tržišta održivog financiranja Unije jer pružaju važne informacije za strategije ulaganja, upravljanje rizikom i obveze objavljivanja informacija za ulagatelje i financijske institucije. Stoga je potrebno voditi računa o tome da se korisnicima putem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pruže bitne informacije za donošenje odluka kako bi bolje razumjeli ciljeve koji se tim rejtinzima nastoje postići i koja se posebna pitanja i parametri mjere u okviru izrade tih rejtinga.
- (12) Potrebno je uzeti u obzir razne poslovne modele tržišta okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Prvi je poslovni model onaj u kojem plaća korisnik i u kojem su korisnici uglavnom ulagatelji koji kupuju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge radi donošenja odluka o ulaganju. Drugi je poslovni model onaj u kojem plaća izdavatelj i u kojem poduzeća kupuju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge za procjenu rizika i prilika u okviru svojeg poslovanja.
- (13) Države članice ne reguliraju niti nadziru aktivnosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ni uvjete za dodjelu tih rejtinga. Zbog postojećih razlika, nedostatka transparentnosti i zajedničkih pravila, države članice bi, pri usklađivanju s ciljevima održivog razvoja i europskim zelenim planom, vjerojatno donijele različite mjere i primijenile različite pristupe, što bi stvorilo prepreke na unutarnjem tržištu i izravno negativno utjecalo na njegovo pravilno funkcioniranje, a naštetilo bi i tržištu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji te rejtinge dodjeljuju za potrebe financijskih institucija i poduzeća u Uniji podliježali bi različitim pravilima u različitim državama članicama. Zbog neusklađenih standarda i tržišnih praksi bilo bi teže postići jasnoću u pogledu izrade okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te ih uspoređivati, čime bi se stvorili nejednaki tržišni uvjeti za korisnike i dodatne prepreke na unutarnjem tržištu te riskiralo narušavanje odluka o ulaganju.

---

<sup>12</sup> [Izvješće IOSCO-a o pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i podatkovnih proizvoda, dostupno na: https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf.](https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf)



- (14) Ovom se Uredbom dopunjuje postojeći okvir EU-a za održivo financiranje. Naposljetku, okolišni, socijalni i upravljački rejtinzi trebali bi olakšati protok informacija kako bi se olakšalo donošenje odluka o ulaganju.
- (15) Pravila o pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ne bi se trebala primjenjivati na privatne okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge izrađene na temelju pojedinačnog naloga koji se dodjeljuju isključivo osobi koja je dala nalog i koji nisu namijenjeni javnom objavljivanju ni distribuciji putem pretplate ili na drugi način. Ta se pravila ne bi trebala primjenjivati ni na okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje su proizvela europska financijska društva i koji se upotrebljavaju *isključivo* u interne svrhe *ili dijele unutar njihove grupe*. *Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) trebalo bi izraditi nacrt regulatornih standarda kako bi se strogo utvrdilo što čini internu upotrebu. Kako bi se očuvali jednaki uvjeti, ESMA bi trebala osigurati da se isključenje ne primjenjuje na ekološke, socijalne i upravljačke rejtinge koje financijsko društvo pruža drugim stranama, osim u slučaju određenih objava na temelju Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>13</sup> i Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>14</sup>*. Od takvih pravila trebalo bi izuzeti i okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje su razvila europska ili nacionalna tijela. **Takva** se pravila ne bi trebala primjenjivati na pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih podataka koji ne sadržavaju element rejtinga ili ocjenjivanja i nisu predmet modeliranja ili analize koji bi doveli do izrade okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga.
- (15.a) *Pravila o pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u načelu se ne bi trebala primjenjivati na rejtinge koje su dodijelili članovi Europskog sustava središnjih banaka (ESSB). To je zato što je potrebno osigurati da ova Uredba nenamjerno ne utječe na mjere ESSB-a kojima se nastoje uzeti u obzir klimatska pitanja u okviru za kolateral monetarne politike ESSB-a pri ostvarivanju njegova primarnog cilja održavanja stabilnosti cijena i podupiranja općih ekonomskih politika u Uniji.*
- (15.b) *Neprofitne organizacije civilnog društva koje sastavljaju tablice pokazatelja ili rangiranja u nekomercijalne svrhe i omogućuju besplatan pristup tim rangiranjima ne bi se trebale smatrati obuhvaćenima područjem primjene ove Uredbe. Međutim, gdje je to primjenjivo, one bi trebale nastojati integrirati zahtjeve u pogledu transparentnosti utvrđene u ovoj Uredbi.*
- (15.c) *Za ocjenu okolišnog, socijalnog i upravljačkog profila poduzeća te u okviru svojih postupaka odlučivanja o održivim ulaganjima i financiranju, kreditne institucije, investicijska društva, osiguravajuća poduzeća i društva za reosiguranje, među ostalim, oslanjaju se na vanjske okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge te na vanjske okolišne, socijalne i upravljačke podatkovne proizvode. Financijske institucije trebale bi snositi odgovornost u slučaju optužbi za manipulativni zeleni marketing koje se odnose na njihove financijske proizvode, no ovom Uredbom ne bi smjela biti obuhvaćena distribucija okolišnih, socijalnih i upravljačkih informacija o subjektima ili financijskim proizvodima, koje se oslanjaju na vlasničku ili uspostavljenu metodologiju i koje, među ostalim, uključuju skupove podataka o*

<sup>13</sup> Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SL L 317, 9.12.2019., str. 1.).

<sup>14</sup> Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).

*emisijama i podatke o kontroverzama. Komisija bi trebala provesti preispitivanje ove Uredbe kojom će procijeniti je li utvrđeno područje primjene dostatno za osiguravanje povjerenja ulagatelja i potrošača u održivost financijskih proizvoda i usluga te, prema potrebi, predvidjeti proširenje skupa okolišnih, socijalnih i upravljačkih podatkovnih proizvoda i pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih podatkovnih proizvoda obuhvaćenih ovom Uredbom.*

- (16) Važno je utvrditi pravila kojima se osigurava odgovarajuća kvaliteta okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje dodjeljuju pružatelji tih rejtinga ovlašteni za rad u Uniji te kojima se osigurava da se na te rejtinge primjenjuju odgovarajući zahtjevi, ***priznajući pritom postojanje različitih poslovnih modela***, i da se njima jamči integritet tržišta. Ta bi se pravila primjenjivala na ukupne okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koji obuhvaćaju okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike te na rejtinge u kojima se uzima u obzir samo jedan okolišni, socijalni ili upravljački čimbenik ili podsastavnica tog čimbenika. ***Trebali bi se pružiti odvojeni okolišni, socijalni i upravljački rejtingi, a ne samo jedan okolišni, socijalni i upravljački parametar koji objedinjuje okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike. Ako pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ipak odluče pružiti agregirane rejtinge, trebali bi objaviti i opravdati stopu i težinu dodijeljenu svakoj komponenti (okolišnoj, socijalnoj i upravljačkoj), i to na temelju iste ljestvice kako bi se osiguralo da se svaka okolišna, socijalna i upravljačka kategorija može usporediti s ostalima.***
- (17) S obzirom na upotrebu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pružatelja koji se nalaze izvan Unije potrebno je uvesti zahtjeve na temelju kojih pružatelji tih rejtinga iz trećih zemalja mogu nuditi svoje usluge u Uniji. To je potrebno kako bi se osigurali integritet tržišta, zaštita ulagatelja i pravilna provedba. ***Također bi trebao postojati objektivni razlog zbog kojega pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje treba pružiti okolišni, socijalni i upravljački rejting i zbog kojeg se taj rejting treba prihvatiti u Uniji.*** Stoga se za pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja predlažu tri moguća mehanizma: mehanizam istovjetnosti, mehanizam prihvaćanja i mehanizam priznavanja. Opće je načelo da bi nadzor i regulacija u trećoj zemlji trebali biti istovjetni nadzoru i regulaciji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji. Stoga se okolišni, socijalni i upravljački rejtingi koje je dodijelio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u trećoj zemlji mogu ponuditi u Uniji samo ako je Komisija donijela pozitivnu odluku o istovjetnosti sustava treće zemlje. ***Kako bi mogli imati koristi od regulatornog i nadzornog sustava jednakovrijednog sustavu Unije, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja trebali bi imati zakonit poslovni nastan i odobrenje za rad ili biti registrirani u trećoj zemlji.*** Međutim, kako bi se izbjegli negativni učinci koji proizlaze iz mogućeg naglog nestanka ponude okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji koje je dodjeljivao pružatelj tih rejtinga iz treće zemlje, potrebno je predvidjeti i neke druge mehanizme, odnosno prihvaćanje i priznavanje. Svaki pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga sa strukturom grupe trebao bi moći primijeniti mehanizam prihvaćanja za okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge izrađene izvan Unije, pod uvjetom da unutar grupe osnuje ovlaštenog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji. Manji pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, u smislu maksimalnog praga neto prometa za definiranje malih poduzeća iz Direktive 2013/34/EU<sup>15</sup>, koji obično ne pripadaju grupi i

<sup>15</sup> Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim

možda nemaju sredstva za dobivanje odobrenja za rad pravnog subjekta u Uniji, trebali bi moći nastaviti ili početi nuditi svoje usluge u Uniji te bi stoga trebali imati koristi od blažeg režima, odnosno priznavanja. Ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje podliježe nadzoru, trebalo bi uspostaviti odgovarajuće dogovore o suradnji kako bi se osigurala pravilna razmjena informacija s relevantnim nadležnim tijelom treće zemlje.

- (18) Kako bi se osigurala visoka razina povjerenja ulagatelja i potrošača u unutarnje tržište, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji pružaju te rejtinge u Uniji trebali bi imati odobrenje za rad. Stoga je potrebno utvrditi usklađene uvjete za dobivanje takvog odobrenja te postupak za izdavanje, suspenziju i oduzimanje takvog odobrenja.
- (19) Kako bi se ulagateljima i drugim korisnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pružila visoka razina informacija, informacije o tim rejtingima i njihovim pružateljima trebale bi biti dostupne na jedinstvenoj europskoj pristupnoj točki (ESAP)<sup>16</sup>. Jedinstvena europska pristupna točka trebala bi javnosti omogućiti jednostavan centraliziran pristup takvim informacijama.
- (20) Kako bi se osigurala kvaliteta i pouzdanost okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, pružatelji tih rejtinga trebali bi primjenjivati stroge, sustavne, *neovisne* i kontinuirane metodologije određivanja rejtinga koje podliježu *obrazloženju*. *U načelu se pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga potiče da se pozabave materijalnim učinkom subjekta kojem se dodjeljuje rejting na okoliš i društvo općenito*. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi neprekidno, a najmanje jednom godišnje, preispitivati metodologije okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, *uzimajući u obzir europska i međunarodna kretanja koja utječu na okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike*. *Međutim, ključno je pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga prepustiti da sami odrede vlastite metodologije u skladu s tim načelima*.
- (21) Kako bi se osigurala viša razina transparentnosti, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi objavljivati informacije o metodologijama, modelima i ključnim pretpostavkama povezanim s rejtingom koje ti pružatelji upotrebljavaju u okviru svojih aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i u okviru svakog od svojih proizvoda povezanih s tim rejtingom. S obzirom na to da ulagatelji upotrebljavaju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge, za proizvode s rejtingom trebalo bi izričito navesti na koju se dimenziju dvostruki aspekt materijalnosti rejting odnosi: *odnosi li se i na materijalni financijski rizik* za subjekt kojem se dodjeljuje rejting i *na materijalni učinak* subjekta kojem se dodjeljuje rejting na okoliš i društvo općenito, ili se u obzir uzima samo *materijalni učinak subjekta kojem se dodjeljuje rejting na okoliš i društvo općenito*. Također bi trebale izričito navesti odnosi li se rejting na druge dimenzije. Zbog istog razloga pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi pretplatnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pružiti detaljnije informacije o metodologijama, modelima i ključnim

---

izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).

<sup>16</sup> Uredba (EU) XX/XXXX Europskog parlamenta i Vijeća o uspostavljanju jedinstvene europske pristupne točke (ESAP) kojom se omogućuje centralizirani pristup javno dostupnim informacijama o financijskim uslugama, tržištima kapitala i održivosti (SL L [...], [...], str. [...]).

pretpostavkama povezanim s dodjelom rejtinga. Te bi informacije korisnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebale omogućiti da provedu vlastitu dubinsku analizu u okviru procjene toga hoće li se osloniti na te rejtinge. **Konkretno, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi objaviti jesu li uzeli u obzir okolišne, socijalne ili upravljačke čimbenike ili njihovu agregaciju, rejting dodijeljen svakom relevantnom čimbeniku i ponderiranje dodijeljeno svakom od tih čimbenika u agregaciji. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi također objaviti ograničenja informacija koje su im dostupne, uključujući informacije o suradnji s različitim dionicima subjekta kojem se dodjeljuje rejting i o tome kako se postupa s proturječnim, nepotpunim ili subjektivnim informacijama.** (21.a) **Preporučuje se uzimanje u obzir ciljeva Unije i međunarodnih standarda za svaki čimbenik kako bi se osigurala dostatna razina kvalitete okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Stoga bi pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali pružiti informacije o tome uzima li se u obzir, među ostalim, usklađenost s ciljevima utvrđenima u Pariškom sporazumu donesenom 12. prosinca 2015. u okviru Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o promjeni klime („Pariški sporazum”) za okolišni čimbenik, usklađenost s temeljnim konvencijama Međunarodne organizacije rada o pravu na organiziranje i kolektivno pregovaranje za socijalni čimbenik te usklađenost s međunarodnim standardima o utaji poreza i izbjegavanju plaćanja poreza za upravljački čimbenik.**

- (21.b) **Uredba (EU) 2019/2088, Uredba (EU) 2020/852 i Direktiva (EU) 2022/2464 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>17</sup> ključne su zakonodavne inicijative za poboljšanje dostupnosti, kvalitete i dosljednosti okolišnih, socijalnih i upravljačkih zahtjeva u cijelom lancu vrijednosti sudionika na financijskim tržištima, koje bi trebale doprinijeti stalnom poboljšanju kvalitete okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.**
- (21.c) **Ova Uredba ne bi trebala utjecati na metodologije ni na sadržaj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Raznolikost metodologija pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osigurava ispunjavanje širokih zahtjeva korisnika i promiče tržišno natjecanje.**
- (21.d) **Iako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga može u svojoj metodologiji dodjele rejtinga upotrebljavati usklađenost s taksonomijom iz Uredbe (EU) 2020/852 kao relevantan čimbenik ili ključni pokazatelj uspješnosti, rejtinzi obuhvaćeni područjem primjene ove Uredbe ne bi se trebali smatrati ekološkim, socijalnim i upravljačkim oznakama koje upućuju na poštovanje ili usklađenost ili pružaju jamstvo poštovanja ili usklađenosti s Uredbom (EU) 2020/852 ili bilo kojim drugim standardima.**
- (22) **Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi se pobrinuti da rejtinzi koje pružaju budu neovisni, objektivni i odgovarajuće kvalitete. Važno je uvesti organizacijske zahtjeve kojima se osiguravaju sprečavanje i ublažavanje mogućeg sukoba interesa. Kako bi se osigurala njihova neovisnost, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi izbjegavati sukob interesa i primjereno upravljati takvim sukobom ako je neizbježan. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebali bi pravodobno objaviti da postoji sukob interesa. Također bi trebali**

---

<sup>17</sup> Direktiva (EU) 2022/2464 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o izmjeni Uredbe (EU) br. 537/2014, Direktive 2004/109/EZ, Direktive 2006/43/EZ i Direktive 2013/34/EU u pogledu korporativnog izvješćivanja o održivosti (SL L 322, 16.12.2022., str. 15.).

voditi evidenciju o svim značajnim prijetnjama neovisnosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i neovisnosti njegovih zaposlenika i drugih osoba uključenih u postupak dodjele rejtinga te o zaštitnim mjerama koje se primjenjuju za ublažavanje tih prijetnji. Osim toga, kako bi se izbjegao mogući sukob interesa, pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ne bi trebalo dopustiti da nude niz drugih usluga, uključujući savjetodavne usluge, izdavanje kreditnih rejtinga, izradu referentnih vrijednosti *ili* djelatnosti revizije. **Nadalje, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji obavljaju bankarske djelatnosti, djelatnosti osiguranja i reosiguranja ili investicijske djelatnosti, kao i subjekti koji su dio grupe kojoj pripada pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, trebali bi poduzeti odgovarajuće mjere za sprečavanje sukoba interesa.** Naposljetku, kako bi se spriječio, utvrdio, uklonio i objavio svaki sukob interesa te kako bi se njime upravljalo i kako bi se u svakom trenutku osigurali kvaliteta, integritet i temeljitost postupka dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i njihova preispitivanja, pružatelji tih rejtinga trebali bi uspostaviti odgovarajuće interne politike i postupke u odnosu na zaposlenike i druge osobe uključene u postupak dodjele rejtinga. Takve politike i postupci trebali bi osobito uključivati mehanizme unutarnje kontrole i funkciju praćenja usklađenosti.

- (22.a) **Tržišno natjecanje među pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i okruženje u kojem mali pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mogu ući na tržište ključni su jer koncentracija među pružateljima može dovesti do viših cijena, prepreka ulasku na tržište, slabijeg tržišnog natjecanja, smanjenja inovacija, manje geografske raznolikosti pružatelja i slabe pokrivenosti manjih izdavatelja. Subjekti koji traže više od jednog okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga trebali bi stoga razmotriti odabir barem jednog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s tržišnim udjelom manjim od 15 %.**
- (23) Kako bi se osigurala veća jasnoća i povećalo povjerenje u poslovanje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, potrebno je utvrditi zahtjeve za kontinuirani nadzor pružatelja tih rejtinga na razini Unije. Kako bi se osigurali jednaki uvjeti u pogledu kontinuiranog nadzora i uklonio rizik od regulatorne arbitraže u državama članicama, Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) trebalo bi povjeriti isključivu odgovornost za takvu dodjelu odobrenja za rad te za nadzor. Ujedno bi takva isključiva odgovornost doprinijela optimalnoj raspodjeli nadzornih resursa na razini Unije i ESMA bi postala centar nadzora.
- (23.a) **Osim njihove upotrebe u sektoru financijskih usluga, procjene okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga upotrebljavaju se i u kontekstu nabave i lanca opskrbe. Stoga bi ESMA pri nadzoru pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebala uzeti u obzir razliku između pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u financijskim sektorima i onih u nefinancijskim sektorima.**
- (24) ESMA bi trebala moći zatražiti sve informacije koje su joj potrebne za učinkovito obavljanje njezinih nadzornih zadaća. Stoga bi takve informacije trebala moći zahtijevati od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, osoba uključenih u aktivnosti dodjele tih rejtinga, subjekata kojima se dodjeljuje rejting i trećih strana kojima su pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga eksternalizirali operativne funkcije i osoba koje su na drugi način usko i značajno povezane s pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili aktivnostima dodjele tih rejtinga.

- (25) ESMA bi trebala moći obavljati svoje nadzorne zadaće, a osobito prisiliti pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga da prestanu s povredom, da dostave potpune i točne informacije odnosno da se pridržavaju pravila istrage ili izravnog nadzora. Kako bi mogla obavljati te nadzorne zadaće, ESMA bi trebala moći izricati kazne ili periodične penale.
- (26) S obzirom na njezinu ulogu u izdavanju odobrenja za rad i nadzoru pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda koji ne uključuju političke odluke i koji se podnose Komisiji. ESMA bi trebala dodatno utvrditi informacije potrebne za izdavanje odobrenja za rad pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje tih provedbenih tehničkih standarda delegiranim aktom na temelju članka 290. UFEU-a i u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>18</sup>.
- (27) Budući da izdaje odobrenja za rad i provodi nadzor pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, ESMA bi trebala moći naplaćivati naknade za nadzor subjektima koje nadzire. Takve bi naknade trebali plaćati subjekti koje se nadzire.
- (28) Kako bi se pobliže odredili tehnički elementi ove Uredbe, Komisiju bi trebalo ovlastiti za donošenje akata u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije u vezi sa specifikacijama postupaka kojima se izriču novčane kazne ili periodični penali, uključujući odredbe o pravima na obranu, vremenske odredbe, naplatu novčanih kazni ili periodičnih penala te detaljna pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni te o vrsti naknada, situacije u kojima se plaćaju naknade, iznos naknada i način njihova plaćanja. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, uključujući ona na razini stručnjaka, te da se ta savjetovanja provedu u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.<sup>19</sup> Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće trebali bi primiti sve dokumente istodobno kad i stručnjaci iz država članica, a njihovi bi stručnjaci trebali sustavno imati pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata.
- (29) Potrebno je uvesti niz mjera za potporu manjim pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kako bi im se omogućio nastavak poslovanja ili ulazak na tržište nakon datuma početka primjene ove Uredbe. Takve bi mjere trebale uključivati mogućnost da ESMA izuzme manje pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga od niza organizacijskih zahtjeva ako ispunjavaju određene kriterije. Osim toga, trebalo bi uvesti prijelazni režim za prve mjesece nakon primjene ove Uredbe kako bi se olakšala početna faza primjene za manje pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Naposljetku, naknade za nadzor trebale bi biti razmjerne godišnjem neto prometu predmetnog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

---

<sup>18</sup> Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

<sup>19</sup> SL L 123, 12.5.2016., str. 1.

**(29.a) Gdje je to dostupno, agencija za kreditni rejting trebala bi razmotriti uzimanje u obzir okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga subjekta kojem se dodjeljuje rejting u skladu s ovom Uredbom kako bi utvrdila njegov kreditni rejting.**

(30) S obzirom na to da ciljeve ove Uredbe ne mogu u dovoljnoj mjeri ostvariti države članice, odnosno ne mogu utvrditi dosljedan i djelotvoran sustav za uklanjanje nedostataka i ranjivosti koje predstavljaju okolišni, socijalni i upravljački rejtingi, nego se zbog opsega i učinaka ti ciljevi bolje mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.

(31) Ova bi se Uredba trebala primjenjivati ne dovodeći u pitanje primjenu članaka 101. i 102. UFEU-a.

DONIJELI SU OVU UREDBU:

## GLAVA I.

### PREDMET, PODRUČJE PRIMJENE I DEFINICIJE

#### Članak 1.

##### Predmet

Ovom se Uredbom uvodi zajednički regulatorni pristup za jačanje integriteta, transparentnosti, **usporedivosti**, odgovornosti, **pouzdanosti**, **usklađenosti s pravom Unije**, dobrog upravljanja i neovisnosti aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, čime se doprinosi transparentnosti i kvaliteti tih rejtinga. Njome se nastoji doprinijeti neometanom funkcioniranju unutarnjeg tržišta, uz visoku razinu zaštite potrošača i ulagatelja te sprečavanje manipulativnog zelenog marketinga ili drugih vrsta dezinformacija, uključujući lažno socijalno oglašavanje, uvođenjem zahtjeva za transparentnost **i minimalnih zahtjeva** povezanih s okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingima i pravila o organizaciji i ponašanju pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

#### Članak 2.

##### Područje primjene

1. Ova se Uredba primjenjuje na okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje dodjeljuju pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji posluju u Uniji, a koji se javno objavljuju ili distribuiraju reguliranim financijskim društvima u Uniji, društvima koja su obuhvaćena područjem primjene Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća ili javnim tijelima Unije odnosno država članica.
2. Ova se Uredba ne primjenjuje na sljedeće:
  - (a) privatne okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koji nisu namijenjeni javnom objavljivanju ili distribuciji;
  - (b) okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje su izradila regulirana financijska društva u Uniji i koji se upotrebljavaju **isključivo** u interne svrhe ili za pružanje internih financijskih usluga i proizvoda, **uključujući usluge pružene drugim**

*subjektima koji su dio iste grupe, pod uvjetom da se rejtinzi ne objavljuju trećim stranama izvan grupe;*

- (c) pružanje **█** okolišnih, socijalnih i upravljačkih podataka koji ne sadržavaju element rejtinga ili ocjenjivanja i nisu predmet modeliranja ili analize **█**;
  - (d) kreditne rejtinge koji se dodjeljuju na temelju Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>20</sup> *i sve ocjene ili čimbenike povezane s okolišnim, socijalnim i kreditnim rejtingom koji su izrađeni ili se isključivo upotrebljavaju kao sastavni dijelovi kreditnih rejtinga u sklopu javne metodologije za kreditne rejtinge;*
  - (e) proizvode ili usluge koji uključuju element okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga, *uključujući sadržaj koji proizvode financijski analitičari u odjelu za investicijska istraživanja regulirane financijske institucije;*
  - (f) mišljenja drugih strana o *održivom dužničkom instrumentu, uključujući, ali ne ograničavajući se na obveznice za održivost, obveznice s društvenim učinkom, obveznice povezane s održivošću, zajmove i druge vrste dužničkih instrumenata, kao i okvire financiranja kojima se uređuje upotreba takvih instrumenata;*
  - (g) okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje su izdala javna tijela Unije ili država članica;
  - (h) okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje je izdao ovlaštenu pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, a koje je na raspolaganje korisnicima stavila treća strana *ili povezano društvo ovlaštenog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga unutar strukture iste grupe;*
  - (i) okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje su *izdali članovi Europskog sustava središnjih banaka (ESSB), pod uvjetom da se ne proizvode niti šire u komercijalne svrhe; █*
- (ia) obvezne objave iz članaka 6., 8., 9., 10. i 11. Uredbe (EU) 2019/2088;*
- (ib) objave iz članaka 5., 6. i 8. Uredbe (EU) 2020/852.*

**2.a** *ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje što se smatra uporabom isključivo u interne svrhe ili u svrhe pružanja internih financijskih usluga i proizvoda ili financijskih usluga i proizvoda unutar grupe u skladu sa stavkom 2. točkom (b).*

*ESMA Komisiji podnosi navedeni nacrt regulatornih tehničkih standarda do [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe].*

*Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s postupkom utvrđenom u člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) 1095/2010.*

---

<sup>20</sup> Uredba (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting (SL L 302, 17.11.2009., str. 1.).



### Članak 3.

#### Definicije

Za potrebe ove Uredbe, primjenjuju se sljedeće definicije:

- (1) „okolišni, socijalni i upravljački rejting” znači **proizvod stavljen na tržište kao okolišno, socijalno i upravljačko** mišljenje, **okolišna, socijalna i upravljačka** ocjena ili njihova kombinacija o subjektu, financijskom instrumentu, financijskom proizvodu ili okolišnim, socijalnim i upravljačkim profilima ili značajkama ili izloženosti poduzeća okolišnim, socijalnim i upravljačkim rizicima ili učinku na ljude, društvo i okoliš, koji se **i** temelje na utvrđenoj **i transparentnoj** metodologiji i definiranom sustavu rangiranja kategorija rejtinga i koji se **stavljaju na tržište** trećim stranama, neovisno o tome je li takav okolišni, socijalni i upravljački rejting izričito označen kao „rejting” ili kao „okolišna, socijalna i upravljačka ocjena”, **osim okolišnih, socijalnih i upravljačkih oznaka**;
- (2) „**okolišno, socijalno i upravljačko** mišljenje” znači **okolišna, socijalna i upravljačka** procjena koja se temelji na metodologiji utemeljenoj na pravilima i definiranom sustavu rangiranja kategorija rejtinga, u okviru koje se analitičar rejtinga izravno uključuje u postupak dodjele rejtinga ili postupak sustavâ dodjele rejtinga;
- (3) „**okolišna, socijalna i upravljačka** ocjena” znači **okolišna, socijalna i upravljačka** mjera koja je izvedena iz podataka primjenom metodologije utemeljene na pravilima i koja se temelji samo na prethodno utvrđenom statističkom ili algoritamskom sustavu ili modelu, bez ikakvih dodatnih značajnih analitičkih podataka koje bi unio analitičar;
- (4) „pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga” znači pravna osoba čija djelatnost uključuje **izdavanje** okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **■**;
- (5) „regulirano financijsko društvo u Uniji” znači društvo, bez obzira na njegov pravni oblik, koje je:
  - i. kreditna institucija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>21</sup>;
  - ii. investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>22</sup>;
  - iii. upravitelj alternativnih investicijskih fondova (UAIF) kako je definirani u članku 4. stavku 1. točki (b) Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća<sup>23</sup>, uključujući upravitelja kvalificiranog fonda poduzetničkog kapitala kako je definirani u članku 3. točki (c) Uredbe (EU)

<sup>21</sup> Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

<sup>22</sup> Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.).

<sup>23</sup> Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (SL L 174, 1.7.2011., str. 1.).

br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>24</sup>, upravitelja kvalificiranog fonda za socijalno poduzetništvo kako je definiran u članku 3. točki (c) Uredbe (EU) br. 346/2013 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>25</sup> i upravitelja ELTIF-a iz članka 2. točke 12. Uredbe (EU) 2015/760 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>26</sup>;

- iv. društvo za upravljanje subjektom za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>27</sup>;
- v. društvo za osiguranje kako je definirano u članku 13. točki 1. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>28</sup>;
- vi. društvo za reosiguranje kako je definirano u članku 13. točki 4. Direktive 2009/138/EZ;
- vii. institucija za strukovno mirovinsko osiguranje kako je definirana u članku 6. točki 1. Direktive 2016/2341 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>29</sup>;
- viii. mirovinske institucije koje upravljaju mirovinskim sustavima koji se smatraju sustavima socijalne sigurnosti obuhvaćenima Uredbom (EZ) br. 883/2004 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>30</sup> i Uredbom (EZ) br. 987/2009 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>31</sup> te svaki pravni subjekt osnovan radi ulaganja u takve sustave socijalne sigurnosti;
- ix. alternativni investicijski fond (AIF) kojim upravlja UAIF kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki (b) Direktive 2011/61/EU ili AIF koji se nadzire u skladu s primjenjivim nacionalnim pravom;
- x. UCITS kako je definiran u članku 1. stavku 2. Direktive 2009/65/EZ;
- xi. središnja druga ugovorna strana kako je definirana u članku 2. točki 1. Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>32</sup>;

---

<sup>24</sup> Uredba (EU) br. 345/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima poduzetničkog kapitala (SL L 115, 25.4.2013., str. 1.).

<sup>25</sup> Uredba (EU) br. 346/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. travnja 2013. o europskim fondovima za socijalno poduzetništvo (SL L 115, 25.4.2013., str. 18.).

<sup>26</sup> Uredba (EU) 2015/760 Europskog parlamenta i Vijeća od 29. travnja 2015. o europskim fondovima za dugoročna ulaganja (SL L 123, 19.5.2015., str. 98.).

<sup>27</sup> Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (SL L 302, 17.11.2009., str. 32.).

<sup>28</sup> Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 335, 17.12.2009., str. 1.).

<sup>29</sup> Direktiva (EU) 2016/2341 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2016. o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje (SL L 354, 23.12.2016., str. 37.).

<sup>30</sup> Uredba (EZ) br. 883/2004 Europskog parlamenta i Vijeća od 29. travnja 2004. o koordinaciji sustava socijalne sigurnosti (SL L 166, 30.4.2004., str. 1.).

<sup>31</sup> Uredba (EZ) br. 987/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o utvrđivanju postupka provedbe Uredbe (EZ) br. 883/2004 o koordinaciji sustava socijalne sigurnosti (SL L 284, 30.10.2009., str. 1.).

<sup>32</sup> Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (SL L 201, 27.7.2012., str. 1.).

- xii. središnji depozitorij vrijednosnih papira kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>33</sup>;
- xiii. subjekt posebne namjene za osiguranje ili reosiguranje koji je dobio odobrenje za rad u skladu s člankom 211. Direktive 2009/138/EZ;
- xiv. sekuritizacijski subjekt posebne namjene kako je definiran u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>34</sup>;
- xv. osiguravateljni holding kako je definiran u članku 212. stavku 1. točki (f) Direktive 2009/138/EZ ili mješoviti financijski holding kako je definiran u članku 212. stavku 1. točki (h) Direktive 2009/138/EZ, koji je dio grupe osiguravatelja koja podliježe nadzoru na razini grupe u skladu s člankom 213. te direktive i koji nije izuzet od nadzora grupe u skladu s člankom 214. stavkom 2. te direktive;
- xvi. institucija za platni promet kako je definirana u članku 1. stavku 1. točki (d) Direktive (EU) 2015/2366 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>35</sup>;
- xvii. institucija za elektronički novac kako je definirana u članku 2. točki 1. Direktive 2009/110/EZ Europskog parlamenta i Vijeća<sup>36</sup>;
- xviii. pružatelj usluga skupnog financiranja kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (e) Uredbe (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>37</sup>;
- xix. pružatelj usluga povezanih s kriptovalutama kako je definiran u članku 3. stavku 1. točki 8. [Prijedloga uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o tržištima kriptovaluta<sup>38</sup>] ako pruža jednu ili više usluga povezanih s kriptovalutama kako su definirane u članku 3. stavku 1. točki 9. [Prijedloga uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o tržištima kriptovaluta];
- xx. trgovinski repozitorij kako je definiran u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) br. 648/2012;

<sup>33</sup> Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (SL L 257, 28.8.2014., str. 1.).

<sup>34</sup> Uredba (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 (SL L 347, 28.12.2017., str. 35.).

<sup>35</sup> Direktiva (EU) 2015/2366 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o platnim uslugama na unutarnjem tržištu, o izmjeni direktiva 2002/65/EZ, 2009/110/EZ i 2013/36/EU te Uredbe (EU) br. 1093/2010 i o stavljanju izvan snage Direktive 2007/64/EZ (SL L 337, 23.12.2015., str. 35.).

<sup>36</sup> Direktiva 2009/110/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o osnivanju, obavljanju djelatnosti i bonitetnom nadzoru poslovanja institucija za elektronički novac te o izmjeni direktiva 2005/60/EZ i 2006/48/EZ i stavljanju izvan snage Direktive 2000/46/EZ (SL L 267, 10.10.2009., str. 7.).

<sup>37</sup> Uredba (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937 (SL L 347, 20.10.2020., str. 1.).

<sup>38</sup> COM(2020) 593 final.

- xxi. sekuritizacijski repozitorij kako je definiran u članku 2. točki 23. Uredbe (EU) 2017/2402;
  - xxii. administrator referentnih vrijednosti kako su definirane u članku 3. stavku 1. točki 3. Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>39</sup>;
  - xxiii. agencija za kreditni rejting kako je definirana u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009;
- (6) „analitičar rejtinga” znači osoba koja obavlja analitičke funkcije radi dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **u vezi s okolišnim, socijalnim i upravljačkim profilom ili obilježjima, izloženosti okolišnim, socijalnim i upravljačkim rizicima ili utjecaju subjekta, financijskog instrumenta, poduzeća ili financijskog proizvoda na ljude, društvo i okoliš**;
- (7) „subjekt kojemu se dodjeljuje rejting” znači pravna osoba, financijski instrument, financijski proizvod ili tijelo javne vlasti ili javnopravno tijelo kojemu se izričito ili implicitno dodjeljuje okolišni, socijalni i upravljački rejting ili ocjena, bez obzira na to je li takav rejting zatražen i neovisno o tome je li ta pravna osoba dostavila informacije za taj rejting ili ocjenu;
- (8) „korisnik” znači fizička ili pravna osoba, uključujući tijelo javne vlasti ili javnopravno tijelo, kojoj se dodjeljuje okolišni, socijalni i upravljački rejting;
- (9) „nadležna tijela” znači tijela koja svaka država članica imenuje za potrebe ove Uredbe;
- (9a) „upravljačko tijelo” znači tijelo ili tijela pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koja su ovlaštena za definiranje strategije i ciljeva pružatelja i odgovorna su za nadzor i praćenje pružateljevih aktivnosti**;
- (10) „više rukovodstvo” znači osoba ili osobe koje stvarno **vode poslovanje** pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te član ili članovi upravnog ili nadzornog odbora pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
- (11) „grupa pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga” znači grupa poduzeća s poslovnim nastanom u Uniji koja se sastoji od matičnog društva i njegovih društava kćeri u smislu članka 2. Direktive 2013/34/EU te međusobno povezanih društava čija djelatnost uključuje pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

## GLAVA II.

### PRUŽANJE OKOLIŠNIH, SOCIJALNIH I UPRAVLJAČKIH REJTINGA U UNIJI

#### Članak 4.

#### Zahtjevi za pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji

<sup>39</sup> Uredba (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014 (SL L 171, 29.6.2016., str. 1.).

Svakoj pravnoj osobi koja želi pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge u Uniji potrebno je jedno od sljedećeg:

- (a) odobrenje za rad koje je izdala ESMA iz članka 5.;
- (b) provedbena odluka iz članka 9.;
- (c) ovlaštenje za prihvaćanje iz članka 10.;
- (d) priznavanje iz članka 11.

## POGLAVLJE 1.

### **Odobrenje za rad za pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji**

#### *Članak 5.*

##### **Zahtjev za odobrenje za rad za pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga**

1. Pravne osobe s poslovnim nastanom u Uniji koje žele pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge u Uniji podnose ESMA-i zahtjev za odobrenje za rad.
2. Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad sadržava sve informacije navedene u Prilogu I. i podnosi se na bilo kojem službenom jeziku Unije. Uredba Vijeća br. 1<sup>40</sup> primjenjuje se *mutatis mutandis* na svu ostalu komunikaciju između ESMA-e i pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i njihova osoblja.
3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju informacije navedene u Prilogu I.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do ... ***[devet mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe].***

Komisiji se delegira ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom koji je utvrđen u člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

4. Ovlašteni pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete za početno odobrenje.
5. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga bez nepotrebne odgode obavješćuju ESMA-u o svim značajnim promjenama uvjeta za početno odobrenje, uključujući svako otvaranje ili zatvaranje podružnice u Uniji.

***5.a ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi se odredilo što se smatra značajnom promjenom iz stavka 5. ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do XX. XXXX XXXX.***

***Komisiji se delegira ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s postupkom utvrđenom u člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.***

---

<sup>40</sup> Uredba Vijeća br. 1 o određivanju jezika koji se koriste u Europskoj ekonomskoj zajednici (SL 17, 6.10.1958., str. 385.).

## Članak 6.

### Ispitivanje zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje provodi ESMA

1. ESMA ocjenjuje potpunost zahtjeva iz članka 5. stavka 2. u roku od **20** radnih dana od njegova primitka. Ako zahtjev nije potpun, ESMA utvrđuje rok u kojem podnositelj zahtjeva treba dostaviti dodatne informacije.
  2. Nakon što ocijeni je li zahtjev potpun, ESMA obavještuje podnositelja zahtjeva o rezultatima te ocjene.
  3. U roku od **90** radnih dana od obavijesti iz stavka 2. ESMA donosi detaljno obrazloženu odluku o odobrenju ili odbijanju odobrenja za rad.
  4. ESMA može produžiti rok iz stavka 3. na **100** radnih dana, osobito ako podnositelj zahtjeva:
    - (a) predviđa prihvaćanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz članka 10.;
    - (b) predviđa eksternalizaciju aktivnosti; ili
    - (c) zahtijeva izuzeće od obveze ispunjavanja zahtjeva u skladu s člankom 20.
  5. Odluka koju ESMA donese u skladu sa stavkom 3. stupa na snagu petog radnog dana nakon njezina donošenja.
- 5.a** *Ako ESMA ne donese odluku u roku iz stavka 3. ili 4., ovisno o slučaju, smatra se da podnositelj zahtjeva nema odobrenje za pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji.*

## Članak 7.

### Odluka o izdavanju ili odbijanju odobrenja za pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i obavijest o toj odluci

1. ESMA ovlašćuje podnositelja zahtjeva kao pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ako na temelju ispitivanja zahtjeva iz članka 6. zaključi da podnositelj zahtjeva ispunjava uvjete za pružanje rejtinga utvrđene u ovoj Uredbi.
2. ESMA u roku od pet radnih dana obavještuje podnositelja zahtjeva o odluci iz prvog stavka.
3. ESMA obavještuje Komisiju, EBA-u i EIOPA-u o svakoj odluci donesenoj na temelju stavka 2.
4. Odobrenje je valjano na cijelom području Unije.

## Članak 8.

### Oduzimanje ili suspenzija odobrenja za rad

1. ESMA oduzima ili suspendira odobrenje za rad pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u bilo kojem od sljedećih slučajeva:
  - (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga izričito se odrekao odobrenja za rad ili **12** mjeseci prije tog oduzimanja ili suspenzije nije dodijelio nijedan okolišni, socijalni i upravljački rejting;

- (b) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dobio je odobrenje za rad davanjem lažnih izjava ili na drugi nezakonit način;
  - (c) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga više ne ispunjava uvjete pod kojima je dobio odobrenje za rad;
  - (d) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ozbiljno je ili opetovano prekršio odredbe ove Uredbe.
2. Odluka o oduzimanju ili suspenziji odobrenja stupa na snagu odmah u cijeloj Uniji.
- 2.a** *U slučaju oduzimanja ili suspenzije na temelju bilo kojeg od primjera navedenih u stavku 1. točkama od (b) do (d), ESMA na svojim internetskim stranicama objavljuje odluku o oduzimanju ili suspenziji.*

## POGLAVLJE 2.

### **Pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji koje obavljaju pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja**

#### *Članak 9.*

#### **Odluka o istovjetnosti**

1. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje koji želi pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge u Uniji može to činiti samo ako je upisan u registar iz članka 13. i ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
- (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje je pravna osoba, ima odobrenje za rad ili je registriran kao pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u predmetnoj trećoj zemlji te podliježe nadzoru u toj trećoj zemlji;
  - (b) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje obavijestio je ESMA-u da želi pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge u Uniji te ju je obavijestio o imenu nadležnog tijela odgovornog za njegov nadzor u trećoj zemlji;
  - (c) Komisija je donijela odluku o istovjetnosti u skladu sa stavkom 2.;
  - (d) dogovori o suradnji iz stavka 4. operativni su;
- (da) uspostava poslovnog nastana pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje u Uniji bila bi nerazmjerna prirodi, opsegu i složenosti njegovih aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji;*
- (db) ESMA je pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje izdala odobrenje za rad u skladu s člankom 7.*
2. Komisija **prema potrebi donosi** provedbenu odluku u kojoj se navodi da se pravnim okvirom i nadzornom praksom treće zemlje osigurava sljedeće:
- (a) pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji imaju odobrenje za rad ili su registrirani u toj trećoj zemlji ispunjavaju obvezujuće zahtjeve koji su istovjetni zahtjevima iz ove Uredbe;

- (b) usklađenost s obvezujućim zahtjevima iz točke (a) predmet je kontinuiranog, učinkovitog, *redovitog i istovjetnog* nadzora i izvršenja u toj trećoj zemlji.

Za potrebe točke (a) Komisija razmatra osigurava li se pravnim okvirom i nadzornom praksom treće zemlje *barem* usklađenost s preporukama IOSCO-a za okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge objavljenima u studenome 2021. ***Praćenje tih preporuka samo po sebi ne znači istovjetnost.***

Takva se provedbena odluka donosi u skladu s postupkom ispitivanja iz članka 47.

3. Komisija može donijeti delegirani akt u skladu s člankom 45. kako bi odredila uvjete iz prvog podstavka točaka (a) i (b). Komisija može primjenu provedbene odluke iz stavka 2. uvjetovati:
  - (a) time da ta treća zemlja kontinuirano djelotvorno ispunjava sve uvjete utvrđene u toj provedbenoj odluci kojom se nastoje osigurati istovjetni nadzorni i regulatorni standardi;
  - (b) mogućnošću da ESMA djelotvorno izvršava obveze praćenja iz članka 33. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
4. ESMA uspostavlja dogovore o suradnji s nadležnim tijelima trećih zemalja čiji su pravni okviri i nadzorne prakse priznati kao istovjetni u skladu sa stavkom 2. Takvim dogovorima utvrđuju se svi sljedeći elementi:
  - (a) mehanizam za *redovitu i ad hoc* razmjenu informacija između ESMA-e i nadležnih tijela predmetnih trećih zemalja, uključujući pristup svim relevantnim informacijama koje je ESMA zatražila o pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji ima odobrenje za rad ili je registriran u toj trećoj zemlji;
  - (b) mehanizam za brzo obavješćivanje ESMA-e ako nadležno tijelo treće zemlje smatra da pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji ima odobrenje za rad ili je registriran u toj trećoj zemlji i koji je pod nadzorom nadležnog tijela te treće zemlje krši uvjete svojeg odobrenja za rad ili registracije odnosno druge odredbe nacionalnog prava u toj trećoj zemlji;
  - (c) postupci koji se odnose na koordinaciju nadzornih aktivnosti, uključujući izravni nadzor.

#### *Članak 10.*

#### **Prihvatanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje je dodijelio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje**

1. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u Uniji i ima odobrenje za rad u skladu s člankom 7. može prihvatiti okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje je dodijelio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji pripada istoj grupi, pod uvjetom da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
  - (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u Uniji podnio je ESMA-i zahtjev za odobrenje takvog prihvatanja;
  - (aa) ***pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je smješten u Uniji ispunjava pokazatelje minimalne poslovne prisutnosti utvrđene u članku 7.***



*stavku 1. [Direktive Vijeća o utvrđivanju pravila za sprečavanje zlouporabe fiktivnih subjekata u porezne svrhe i izmjeni Direktive 2011/16/EU];*

- (ab) prihvaćanje okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga ne narušava kvalitetu ocjene subjekta kojem se dodjeljuje rejting ili organiziranje pregleda ili nadzora na licu mjesta ako je to predviđeno metodologijom za dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kojom se koristi pružatelj tih rejtinga;*
- (b) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u Uniji provjerio je je li pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje treba prihvatiti u skladu sa zahtjevima koji su barem jednako strogi kao zahtjevi iz ove Uredbe te to može kontinuirano dokazivati ESMA-i;
- (c) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u Uniji ima potrebno stručno znanje za djelotvorno praćenje pružanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje obavlja pružatelj iz treće zemlje te za upravljanje svim povezanim rizicima;
- (d) postoji objektivan razlog zbog kojega pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje mora pružiti okolišni, socijalni i upravljački rejting i zbog kojeg se taj rejting mora prihvatiti u Uniji, **što bi moglo uključivati blizinu izdavatelju, određenoj industriji, centrima izvrsnosti za podsastavnice okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika, stručno znanje osoblja zaposlenog izvan Unije i razvoj rejtinga kroz suradnju globalnih timova;**
- (e) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji se nalazi u Uniji dostavlja ESMA-i, na njezin zahtjev, sve informacije koje su joj potrebne za kontinuirani nadzor usklađenosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje s ovom Uredbom **u skladu s člankom 30.;**
- (f) ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje podliježe nadzoru, uspostavljen je odgovarajući dogovor o suradnji između ESMA-e i nadležnog tijela treće zemlje u kojoj se nalazi pružatelj tih rejtinga kako bi se osigurala učinkovita razmjena informacija.
- (fa) prihvaćanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga nije glavna djelatnost pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.*

Za potrebe prvog podstavka točke (b) ESMA *ispituje usklađenost* sa zahtjevima ove Uredbe, *posebno onima iz članka 5. i članaka od 14. do 25. ESMA razmatra primjenu preporuka IOSCO-a za okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge. Praćenje tih preporuka samo po sebi ne znači ispunjavanje uvjeta navedenog u prvom podstavku točki (b).*

2. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji podnosi zahtjev za prihvaćanje iz stavka 1. dostavlja ESMA-i sve potrebne informacije kako bi se uvjerila da su u trenutku podnošenja zahtjeva ispunjeni svi uvjeti iz tog stavka.
3. U roku od **30** radnih dana od primitka zahtjeva za prihvaćanje iz stavka 1. ESMA *ocjenjuje potpunost zahtjeva. Ako zahtjev nije potpun, ESMA obavješćuje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je podnio zahtjev za prihvaćanje i određuje rok do kojeg taj pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mora*

*dostaviti dodatne informacije. Ako je zahtjev potpun, ESMA i o tome obavješćuje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.*

*U roku od 45 radnih dana od primitka potpunog zahtjeva za prihvaćanje, ESMA provjerava jesu li ispunjeni zahtjevi iz stavaka 1. i 2.*

ESMA javno objavljuje odluku o prihvaćanju rejtinga koje je dodijelio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje.

4. Prihvaćenim okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingom smatra se okolišni, socijalni i upravljački rejting koji je dodijelio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je prihvatio taj rejting. Pružatelj koji prihvaća rejting ne smije to prihvaćanje iskorištavati kako bi izbjegao ili zaobišao zahtjeve iz ove Uredbe.
5. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je prihvatio okolišni, socijalni i upravljački rejting koji je dodijelio pružatelj iz treće zemlje ostaje u potpunosti odgovoran za takav okolišni, socijalni i upravljački rejting te za ispunjavanje obveza iz ove Uredbe.
6. Ako zbog dobro utemeljenih razloga smatra da uvjeti iz **ovog članka** više nisu ispunjeni, ESMA ima pravo zatražiti da pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga povuče svoje prihvaćanje.

*Prvim podstavkom ovog stavka ne dovode se u pitanje kazne koje bi se mogle izreći ovlaštenom pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u skladu s člancima od 33. do 35.*

#### *Članak 11.*

##### **Priznavanje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja**

1. Dok Komisija ne donese odluku o istovjetnosti iz članka 9. ili, ako je ta odluka donesena, u slučaju njezina stavljanja izvan snage, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja **█** mogu dodjeljivati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge reguliranim financijskim društvima u Uniji, pod uvjetom da je ESMA priznala te pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u skladu s ovim **člankom**.

**1.a** *Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje kojeg je ESMA priznala kako je navedeno u stavku 1. dokazuje da bi uspostava pravne prisutnosti u Uniji bila nerazmjerna prirodi, veličini i složenosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje. ESMA uzima u obzir je li pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje dio grupe.*

2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja koji žele biti priznati u skladu sa stavkom 1. moraju ispuniti zahtjeve utvrđene u ovoj Uredbi i podnijeti zahtjev za priznavanje ESMA-i. **█**

*Kada ESMA ocjenjuje ispunjavaju li pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja zahtjeve iz ove Uredbe, razmatra primjenu preporuka IOSCO-a za okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge. Praćenje tih preporuka samo po sebi ne znači priznavanje.*

Za potrebe prvog podstavka ESMA može uzeti u obzir procjenu neovisnog vanjskog revizora ili potvrdu nadležnog tijela treće zemlje u kojoj se nalazi pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

**2.a Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja koji žele biti priznati u skladu sa stavkom 1. moraju ESMA-i pružiti sve informacije navedene u Prilogu I.**

3. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja koji žele biti priznati u skladu sa stavkom 1. moraju imati pravnog zastupnika. Taj pravni zastupnik je pravna osoba koja se nalazi u Uniji i koju je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje izričito imenovao da postupa u ime tog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s obzirom na njegove obveze te u tom smislu odgovara ESMA-i.
4. Prije priznavanja iz stavka 1., pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje dostavlja ESMA-i sljedeće informacije:
  - (a) sve informacije potrebne kako bi se ESMA uvjerila da je taj pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje poduzeo sve potrebne mjere kako bi ispunio zahtjeve iz stavka 2.;
  - (b) popis postojećih ili budućih okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje namjerava dodijeliti u Uniji;
  - (c) prema potrebi, ime i podatke za kontakt nadležnog tijela u trećoj zemlji odgovornog za njegov nadzor.

U roku od 90 radnih dana od primitka zahtjeva iz prvog podstavka ovog stavka ESMA provjerava jesu li ispunjeni uvjeti utvrđeni u stavcima 2. i 3.

5. ESMA priznaje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje iz stavka 1. ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
  - (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje ispunio je sve uvjete iz stavaka 2., 3. i 4.;
  - (b) ako je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje predmet nadzora, ESMA nastoji uspostaviti odgovarajući dogovor o suradnji s relevantnim nadležnim tijelom treće zemlje u kojoj se nalazi pružatelj tih rejtinga kako bi se osigurala učinkovita razmjena informacija.
6. Priznavanje se ne odobrava ako se djelotvorno izvršavanje nadzorne funkcije koju ESMA obavlja na temelju ove Uredbe sprečava zakonima i drugim propisima treće zemlje u kojoj pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ima poslovni nastan ili, ako je primjenjivo, ograničenjima nadzornih i istražnih ovlasti nadležnog tijela te treće zemlje.
7. ESMA izriče novčane kazne, u skladu s člankom 30., suspendira ili, prema potrebi, povlači priznavanje iz stavka 1. ako ima dokumentirane dokaze na temelju kojih smatra da je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga:
  - (a) postupao ili postupa na način koji očito šteti interesima korisnika njegovih okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili urednom funkcioniranju tržišta;
  - (b) počinio ozbiljnu povredu primjenjivih zahtjeva utvrđenih u ovoj Uredbi;

- (c) dao lažne izjave ili koristio druge protuzakonite načine kako bi ishodio priznanje.
8. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju oblik i sadržaj zahtjeva iz stavka 2., a osobito prikaz informacija koje se zahtijevaju u stavku 4. Te standarde dostavlja Komisiji.

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom koji je utvrđen u člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

### *Članak 12.*

#### **Dogovori o suradnji**

1. Na sve dogovore o suradnji iz članka 9. stavka 4., članka 10. stavka 1. točke (f) i članka 11. stavka 5. točke (b) primjenjuju se jamstva čuvanja poslovne tajne koja su najmanje istovjetna onima iz članka 44. Razmjena informacija u okviru takvih dogovora o suradnji provodi se radi obavljanja zadaća koje izvršavaju ESMA ili nadležna tijela.
2. Kad je riječ o prijenosu osobnih podataka trećoj zemlji, ESMA primjenjuje Uredbu (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>41</sup>.

### POGLAVLJE 3.

#### **Registar i dostupnost informacija**

### *Članak 13.*

#### **Registar pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i dostupnost informacija o jedinstvenoj europskoj pristupnoj točki (ESAP)**

1. ESMA uspostavlja i održava registar koji sadržava informacije o sljedećem:
  - (a) identitetu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kojima je izdano odobrenje za rad u skladu s člankom 7.;
  - (b) identitetu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja koji ispunjavaju uvjete iz članka 9. i nadležnih tijela iz trećih zemalja odgovornih za njihov nadzor;
  - (c) identitetu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji prihvaća rejting i pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje iz članka 10. čiji se rejting prihvaća te, prema potrebi, nadležnih tijela iz treće zemlje koja su odgovorna za nadzor prihvaćenog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz treće zemlje;
  - (d) identitetu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja koji su priznati u skladu s člankom 11. i, prema potrebi, nadležnih tijela iz treće

---

<sup>41</sup> Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39.).

zemlje odgovornih za nadzor tih pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja.

2. Registar iz stavka 1. dostupan je javnosti na internetskim stranicama ESMA-e i prema potrebi se redovito ažurira.
3. Od 1. siječnja 2028. pri objavi svih informacija u skladu s člankom 18. stavkom 1. i člankom 21. stavkom 1. pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga istodobno ih dostavljaju relevantnom tijelu za prikupljanje iz stavka 6. ovog članka radi dostupnosti na jedinstvenoj europskoj pristupnoj točki (ESAP) uspostavljenoj na temelju Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u] Europskog parlamenta i Vijeća\*.
4. Te informacije ispunjavaju sve sljedeće zahtjeve:
  - (a) pripremljene su u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u] ili, ako je propisano aktima Unije, u strojno čitljivom obliku, kako je definiran u članku 2. točki 4. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u];
  - (b) priloženi su im sljedeći metapodaci:
    - (1) sva imena pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji dostavlja informacije;
    - (2) identifikacijska oznaka pravnog subjekta tog pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, kako je utvrđeno u skladu s člankom 7. stavkom 4. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u];
    - (3) veličina pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga po kategorijama kako je utvrđeno u skladu s člankom 7. stavkom 4. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u];
    - (4) vrsta informacija prema klasifikaciji u skladu s člankom 7. stavkom 4. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u];
    - (5) metapodaci u kojima se navodi uključuju li informacije osobne podatke.
5. Za potrebe stavka 1. točke (b) podtočke ii. pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pribavlja identifikacijsku oznaku pravnog subjekta kako je utvrđeno u skladu s člankom 7. stavkom 4. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u].
6. Kako bi informacije iz stavka 1. bile dostupne na ESAP-u, ESMA je tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u].
7. Od 1. siječnja 2028. informacije iz stavka 1. i članka 10. stavka 3., članka 33. stavka 1., članaka 34. i 35. stavljaju se na raspolaganje na ESAP-u. U tu je svrhu ESMA tijelo za prikupljanje kako je definirano u članku 2. točki 2. te uredbe. Te informacije pripremaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definirano u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) XX/XXXX [Uredba o ESAP-u], uključujući metapodatke u pogledu imena i, ako je dostupna, identifikacijsku oznaku pravnog subjekta pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kako je utvrđeno u skladu s člankom 7. stavkom 4. te uredbe, vrstu informacija prema klasifikaciji u skladu s člankom 7. stavkom 4. te uredbe te uključuju li informacije osobne podatke.

8. Radi učinkovitog prikupljanja i upravljanja podacima dostavljenima u skladu sa stavkom 3., ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda u kojima se određuje sljedeće:
- (a) svi drugi metapodaci koji se prilažu uz informacije;
  - (b) strukturiranje podataka u informacijama;
  - (c) koje informacije trebaju biti u strojno čitljivom formatu i koji strojno čitljiv format treba upotrijebiti.

Prije izrade nacrtu provedbenih tehničkih standarda ESMA provodi analizu troškova i koristi. Za potrebe točke (c) ESMA procjenjuje prednosti i nedostatke različitih strojno čitljivih formata i provodi primjerene testove na terenu **u suradnji s pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga**.

ESMA taj nacrt provedbenih tehničkih standarda dostavlja Komisiji.

Komisiji se dodjeljuje ovlast za donošenje provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

9. ESMA prema potrebi donosi smjernice za subjekte kako bi osigurala da su metapodaci dostavljeni u skladu sa stavkom 8. prvim podstavkom točkom (a) točni.

### GLAVA III.

## INTEGRITET I POUZDANOST AKTIVNOSTI DODJELE OKOLIŠNIH, SOCIJALNIH I UPRAVLJAČKIH REJTINGA

### POGLAVLJE 1.

#### Organizacijski zahtjevi, postupci i dokumenti o upravljanju

##### *Članak 14.*

##### **Opća načela**

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osiguravaju neovisnost svojih aktivnosti povezanih s dodjelom rejtinga, među ostalim od svih političkih i gospodarskih utjecaja ili ograničenja.
2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga moraju imati uspostavljena pravila i postupke kojima se osigurava da se okolišni, socijalni i upravljački rejtingi koje dodjeljuju pružaju i objavljuju ili stavljaju na raspolaganje u skladu s ovom Uredbom.
3. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koriste se sustavima, resursima i postupcima koji su primjereni i učinkoviti za ispunjavanje njihovih obveza na temelju ove Uredbe.
4. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga donose i provode pisane politike i postupke kojima se osigurava da se okolišni, socijalni i upravljački rejtingi koje donose temelje na detaljnoj analizi svih relevantnih informacija koje su im dostupne.

5. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga donose i provode interne politike dužne pažnje i postupke kojima se osigurava da njihovi poslovni interesi ne narušavaju neovisnost ili točnost aktivnosti ocjenjivanja.
6. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga donose i provode primjerene administrativne i računovodstvene postupke, mehanizme unutarnje kontrole te aranžmane za učinkovitu kontrolu i zaštitu sustava za obradu informacija.
7. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koriste i kontinuirano primjenjuju metodologije za okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge koje dodjeljuju koje su stroge, sustavne, **neovisne** i mogu se **opravdati**.
8. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kontinuirano, a najmanje jednom godišnje, preispituju metodologije povezane s dodjelom rejtinga iz stavka 7.
9. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga prate i ocjenjuju primjerenost i učinkovitost sustavâ, resursa i postupaka iz stavka 2. najmanje jednom godišnje te poduzimaju odgovarajuće mjere za uklanjanje svih nedostataka.
10. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga uspostavljaju i održavaju stalnu, **neovisnu** i učinkovitu funkciju nadzora **nad svim aspektima** pružanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. **Funkcija nadzora raspolaže potrebnim resursima i stručnim znanjem te ima pristup svim informacijama potrebnima za obavljanje svojih funkcija. Ima izravan pristup upravljačkom tijelu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.**

Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga uspostavljaju i održavaju učinkovite postupke povezane sa svojom funkcijom nadzora.
11. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga donose, uspostavljaju i provode mjere kako bi osigurali da se njihovi okolišni, socijalni i upravljački rejtingi temelje na detaljnoj analizi svih informacija koje su im dostupne i koje su relevantne za njihovu analizu, u skladu sa svojim metodologijama dodjele rejtinga. Donose sve potrebne mjere kako bi osigurali da su informacije kojima se koriste pri dodjeli okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dovoljno kvalitetne i da potječu iz pouzdanih izvora. Pružatelji usluga okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga izričito navode da njihovi okolišni, socijalni i upravljački rejtingi predstavljaju njihovo vlastito mišljenje.
12. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ne smiju otkrivati informacije o svojem intelektualnom kapitalu, intelektualnom vlasništvu, znanju i iskustvu ili rezultatima inovacija koje bi se mogle smatrati poslovnim tajnama kako su definirane u članku 2. točki 1. Direktive (EU) 2016/943 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>42</sup>.
13. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mijenjaju svoje okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge samo u skladu sa svojim metodologijama dodjele rejtinga objavljenima u skladu s člankom 21.

---

<sup>42</sup> Direktiva (EU) 2016/943 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o zaštiti neotkrivenih znanja i iskustva te poslovnih informacija (poslovne tajne) od nezakonitog pribavljanja, korištenja i otkrivanja (SL L 157, 15.6.2016., str. 1.).

## Članak 15.

### Razdvajanje poslovanja i djelatnosti

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ne smiju obavljati nijednu od sljedećih djelatnosti:
  - (a) savjetodavne djelatnosti za ulagatelje ili za *financijska ili nefinancijska* društva;
  - (b) izdavanje i *odjelu* kreditnih rejtinga;
  - (c) izradu referentnih vrijednosti *koju provodi administrator referentnih vrijednosti kako su definirane u članku 3. stavku 1. točki 3. Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća;*

(e) revizijske djelatnosti.

#### *1.a Sljedeći dionici uspostavljaju odgovarajuće mjere za sprečavanje sukoba interesa:*

- (a) *pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji obavljaju investicijske djelatnosti;*
- (b) *pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji obavljaju bankarske djelatnosti, djelatnosti osiguranja ili reosiguranja;*
- (c) *subjekti koji su dio grupe kojoj pripada pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, a koji pružaju usluge iz stavka 1.*

*Odgovarajuće mjere uključuju mjere iz članaka 23. i 24.*

#### *1.b Zaposlenici pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji sudjeluju u postupku ocjenjivanja subjekta ne smiju obavljati ni jednu od aktivnosti iz stavka 1.*

2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osiguravaju da pružanje drugih usluga osim onih iz stavka 1. ne dovodi do rizika od sukoba interesa u okviru njihovih aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

#### *2.a ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju pojedinosti zaštitnih mjera koje treba provesti u skladu sa stavcima 1.a i 1.b te uvjeti pod kojima pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mogu pružati druge usluge iz stavka 2.*

*Pri izradi nacrta regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka ESMA uzima u obzir moguće sukobe interesa za dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i kreditnih rejtinga koji bi mogli nastati između subjekta kojemu se dodjeljuje rejting i subjekta koji dodjeljuje rejting te između njihovih zaposlenika. ESMA Komisiji podnosi nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka do XX.XX.XXXX.*

*Komisiji se dodjeljuje ovlast za dopunjavanje ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, Uredbe (EU) br. 1094/2010 i Uredbe (EU) br. 1095/2010.*

## Članak 16.

### Analitičari rejtinga, zaposlenici i druge osobe uključene u pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga



1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga moraju osigurati da analitičari rejtinga, zaposlenici i sve druge fizičke osobe čije su im usluge na raspolaganju ili su pod njihovom kontrolom i koji su izravno uključeni u pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, uključujući analitičare koji izravno sudjeluju u postupku dodjele rejtinga i osobe koje sudjeluju u dodjeli ocjena, ***budu primjereno osposobljeni i*** imaju znanje i iskustvo koji su potrebni za obavljanje dužnosti i zadaća koje su im dodijeljene, ***osobito dostatno razumijevanje potencijalnog značajnog financijskog rizika za subjekt kojem se dodjeljuje rejting i potencijalnog značajnog utjecaja koji subjekta kojem se dodjeljuje rejting ima na okoliš i društvo općenito.***
2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dužni su osigurati da osobama iz stavka 1. nije dopušteno da iniciraju pregovore niti sudjeluju u pregovorima u vezi s naknadama ili plaćanjima sa subjektom kojemu se dodjeljuje rejting ili bilo kojom osobom koja je izravno ili neizravno povezana sa subjektom kojemu se dodjeljuje rejting putem odnosa kontrole.
3. Osobe iz stavka 1., ***kao i osobe na višim rukovodećim položajima kod pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga,*** ne smiju kupovati niti prodavati financijske instrumente koje je izdao, za koje jamči ili na drugi način podupire bilo koji subjekt kojemu se dodjeljuje rejting ***ili bilo koji subjekt unutar grupe subjekta kojemu se dodjeljuje rejting,*** osim udjela u diversificiranim subjektima za zajednička ulaganja, uključujući upravljane fondove, niti smiju sudjelovati u bilo kakvoj transakciji takvim financijskim instrumentima.
4. Osobe iz stavka 1. ne smiju sudjelovati te ni na koji drugi način utjecati na određivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga bilo kojeg subjekta kojemu se dodjeljuje rejting ako su te osobe:
  - (a) vlasnici financijskih instrumenata subjekta kojemu se dodjeljuje rejting, osim udjela u diversificiranim subjektima za zajednička ulaganja;
  - (b) vlasnici financijskih instrumenata bilo kojeg subjekta povezanoga sa subjektom kojemu se dodjeljuje rejting, čije posjedovanje može uzrokovati ili se općenito može smatrati da uzrokuje sukob interesa, osim udjela u diversificiranim subjektima za zajednička ulaganja;
  - (c) ***tijekom prošle godine*** bile u radnom, poslovnom ili drugom odnosu sa subjektom kojemu se dodjeljuje rejting ***ili bilo kojim subjektom unutar grupe subjekta kojemu se dodjeljuje rejting,*** koji može uzrokovati ili se općenito može smatrati da uzrokuje sukob interesa.
5. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dužni su osigurati da osobe iz stavka 1., ***kao i osobe na višim rukovodećim položajima kod pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga:***
  - (a) poduzimaju sve razumne mjere za zaštitu imovine i dokumentacije u posjedu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga od prijevare, krađe ili zlouporabe, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te prirodu i raspon aktivnosti povezanih s dodjelom tih rejtinga;
  - (b) ne dijele povjerljive informacije koje su povjerene pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s bilo kojom osobom koja nije izravno uključena u aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga,

uključujući analitičare rejtinga i zaposlenike bilo koje pravne osobe koja je izravno ili neizravno povezana s pružateljem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga putem odnosa kontrole te sve druge fizičke osobe čije se usluge stavljaju na raspolaganje bilo kojoj osobi koja je izravno ili neizravno povezana s pružateljem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga putem odnosa kontrole;

- (c) ne upotrebljavaju niti dijele povjerljive informacije ni u koju drugu svrhu osim pružanja aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, među ostalim za trgovanje financijskim instrumentima.
6. Osobe iz stavka 1. koje smatraju da su druge osobe iz stavka 1. sudjelovale u postupanju za koje smatraju da je nezakonito odmah o tome obavješćuju funkciju praćenja usklađenosti. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mora se pobrinuti da takvo prijavljivanje nema negativne posljedice za osobu koja podnosi prijavu.
7. Ako analitičar rejtinga raskine svoj radni odnos kod pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i **unutar jedne godine** pridruži se subjektu u čijoj je dodjeli rejtinga sudjelovao, pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga preispituje rad analitičara rejtinga u godini prije njegova odlaska.
8. Osobe iz stavka 1., **kao i osobe na višim rukovodećim položajima kod pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga**, ne smiju se zaposliti na **visokoj** upravljačkoj poziciji u subjektu u čijoj su dodjeli rejtinga sudjelovale, i to **godinu dana** nakon dodjele takvog rejtinga.
- 8a. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osiguravaju da su osobe iz stavka 1. tijekom provedbe ocjene neovisne o subjektu kojem se dodjeljuje rejting i da ne sudjeluju u donošenju odluka subjekta kojem se dodjeljuje rejting tijekom razdoblja ocjene koja prethodi izdavanju okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga te godinu dana nakon toga.**
- Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga poduzimaju sve razumne korake kako bi osigurali da, ako osobe iz stavka 1. sudjeluju u utvrđivanju okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga bilo kojeg subjekta kojem se dodjeljuje rejting ili na neki drugi način utječu na njega, na njihovu neovisnost ne utječe postojeći ili potencijalni sukob interesa ili poslovni ili drugi izravni odnos u koji su te osobe uključene.***
- Osobe iz stavka 1. ne sudjeluju niti na drugi način utječu na određivanje okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga bilo kojeg subjekta kojem se dodjeljuje rejting ako zbog financijskih, osobnih, poslovnih, radnih ili drugih odnosa između tih osoba i subjekta kojem se dodjeljuje rejting postoji bilo kakav dokaz samoprovjere, koristoljublja, zagovaranja, familijarnosti ili zastrašivanja, zbog čega bi objektivna, razumna i informirana treća strana, uzimajući u obzir primijenjene zaštitne mjere, zaključila da je neovisnost tih osoba ugrožena.***
- 8b. Osobe iz stavka 1. ne traže niti prihvaćaju novčane ili nenovčane darove ili usluge od subjekta kojem se dodjeljuje rejting, osim ako bi objektivna, razumna i informirana treća strana njihovu vrijednost smatrala zanemarivom ili nevažnom.**
- 8c. Ako se tijekom razdoblja u kojem su osobe iz stavka 1. uključene u aktivnosti ocjene subjekt kojem se dodjeljuje rejting pripoji ili preuzme drugi subjekt, pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osigurava da te osobe utvrde i ocijene**

*sve postojeće ili nedavne interese ili odnose koji bi, uzimajući u obzir dostupne zaštitne mjere, mogli ugroziti neovisnost i sposobnost tih osoba da nastave sudjelovati u aktivnostima ocjene nakon datuma stupanja na snagu pripojenja ili preuzimanja.*

#### **Članak 16.a**

##### ***Upotreba više pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga***

- 1. Ako subjekt ili ulagatelj traži okolišni, socijalni i upravljački rejting od najmanje dva pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, mora razmotriti imenovanje barem jednog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga čiji tržišni udio u Uniji ne prelazi 15 %.***
- 2. ESMA svake godine na svojim internetskim stranicama objavljuje popis pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga navedenih u registru iz članka 13. stavka 1., navodeći njihov ukupni tržišni udio u Uniji.***
- 3. Za potrebe ovog članka, ukupni tržišni udio mjeri se u odnosu na godišnji promet ostvaren iz aktivnosti okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i pomoćnih usluga na razini grupe u Uniji.***

#### **Članak 17.**

##### **Zahtjevi za vođenje evidencije**

- 1.** Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga evidentiraju svoje aktivnosti povezane s dodjelom tih rejtinga. Ta evidencija sadržava informacije navedene u prilogima I. i II.
- 1a.** ***Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga vode evidenciju o ključnim informacijama povezanim s rejtingom, što uključuje rejting, pravnu osobu ili financijski instrument kojima se dodjeljuje rejting, vrstu rejtinga, razdoblje ili perspektivu koji se koriste za rejting i status rejtinga te te informacije na zahtjev stavljaju na raspolaganje nadležnim tijelima zaduženima za nadzor reguliranih financijskih društava u Uniji.***
- 2.** Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga čuvaju informacije iz stavka 1. najmanje pet godina te u obliku koji omogućuje ponovno dodjeljivanje tog rejtinga i njegovo potpuno razumijevanje.

#### **Članak 18.**

##### **Mehanizam za rješavanje pritužbi**

- 1.** Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga moraju imati uspostavljene postupke za zaprimanje, istraživanje i čuvanje evidencije o podnesenim pritužbama i objaviti ih na svojim internetskim stranicama.
- 1a.** ***Postupci podnošenja pritužbe iz stavka 1. otvoreni su i dostupni te se u njima navodi ime podnositelja pritužbe, osim ako postoje objektivni razlozi da se to ne učini.***
- 2.** Postupcima iz stavka 1. osigurava se sljedeće:

- (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga javno objavljuje politiku rješavanja pritužbi u okviru koje se omogućuje podnošenje pritužbi na:
- (1) izvore podataka koji se upotrebljavaju za dodjelu određenog okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga;
  - (2) način na koji je metodologija dodjele rejtinga primijenjena u odnosu na određeni okolišni, socijalni i upravljački rejting;
  - (3) reprezentativnost određenog okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga za subjekt kojemu se dodjeljuje rejting;
- 
- (5) druge odluke povezane s dodjelom okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **za koje se čini da nisu u skladu s primjenjivim metodologijama, politikama ili postupcima pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;**
- (b) pritužbe se istražuju pravodobno i na pravedan način, a podnositelja pritužbe u razumnom se roku obavješćuje o rezultatu istrage, osim ako bi takvo obavješćivanje bilo protivno ciljevima javnog poretka ili Uredbi (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>43</sup>;
- (c) istraga se provodi neovisno o osoblju koje je bilo povezano s predmetom pritužbe.

#### Članak 19.

##### Eksternalizacija aktivnosti

1. **Eksternalizacijom važnih operativnih funkcija ne smije se bitno narušiti kvaliteta** unutarnje kontrole pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **i** sposobnost ESMA-e da nadzire usklađenost pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s njegovim obvezama na temelju ove Uredbe.
2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji eksternaliziraju funkcije ili bilo koje usluge ili aktivnosti koje su relevantne za dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i dalje su u potpunosti odgovorni za ispunjavanje svih obveza na temelju ove Uredbe.
3. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji eksternaliziraju funkcije ili bilo koje usluge ili aktivnosti koje su relevantne za dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i dalje su u potpunosti odgovorni za objavljivanje informacija iz Priloga II.

#### Članak 20.

##### Izuzeća od zahtjeva povezanih s upravljanjem

1. ESMA može, na njegov zahtjev, izuzeti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga od ispunjavanja **organizacijskih** zahtjeva iz članka 14. **stavka 10.** ako taj

---

<sup>43</sup> Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (SL L 173, 12.6.2014., str. 1.).

pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga može dokazati da ti zahtjevi nisu razmjerni s obzirom na prirodu, opseg i složenost njegova poslovanja te prirodu i raspon izdavanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga te pod sljedećim uvjetima:

- (a) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga je malo ili srednje poduzeće u skladu s kriterijima iz članka 3. Direktive 2013/34/EU *i nije dio grupe*;
- (b) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga proveo je mjere i postupke, a posebno mehanizme unutarnje kontrole te mehanizme i mjere izvješćivanja, kojima se osigurava neovisnost analitičara rejtinga i osoba koje odobravaju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge te kojima se osigurava učinkovita usklađenost s ovom Uredbom;
- (c) veličina pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ne određuje se na način kojim bi se pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili grupi pružatelja tih rejtinga omogućilo da izbjegne ispunjavanje zahtjeva iz ove Uredbe.

## POGLAVLJE 2.

### Zahtjevi za transparentnost

#### Članak 21.

#### **Objavljivanje metodologija, modela i ključnih pretpostavki koje se upotrebljavaju pri obavljanju aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga**

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga na svojim internetskim stranicama objavljuju *barem* metodologije, modele i ključne pretpostavke povezane s aktivnostima dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, uključujući informacije iz *točaka (d) i (g) Priloga I.* i točke 1. Priloga III.
  - 1a. *Pružaju se odvojeni okolišni, socijalni i upravljački rejtingi, a ne samo jedan okolišni, socijalni i upravljački parametar koji objedinjuje okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga objavljuju informacije iz ovog članka i članka 22. zasebno za svaki čimbenik.*
  - 1b. *Odstupajući od stavka 1.a ovog članka, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga mogu dodijeliti jedinstveni okolišni, socijalni i upravljački rejting koji objedinjuje okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike ako, ne dovodeći u pitanje daljnje obveze objavljivanja na temelju ove Uredbe, dostave informacije iz točke (f) Priloga III.*
2. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju elementi koje treba objaviti u skladu sa stavkom 1.
  - 2a. *ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju standardi, formati i predlošci podataka koje pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebaju koristiti za prikaz informacija iz stavka 1.*
3. ESMA nacrt tehničkih standarda **iz stavaka 2. i 2.a** dostavlja Komisiji do ... [6 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za donošenje tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom koji je utvrđen u člancima od 10. do 14. i članku 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

**3a. Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga pruža informacije iz Priloga III. čim dobije odobrenje za rad ili je priznat u skladu s ovom Uredbom.**

*Pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga provodi izmjene potrebne nakon stupanja na snagu regulatornih tehničkih standarda iz drugog podstavka ovog stavka.*

## Članak 22.

### **Objavljivanje korisnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, pretplatnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i subjektima kojima se dodjeljuje rejting**

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga svojim pretplatnicima i subjektima kojima se dodjeljuje rejting objavljuju barem informacije iz točke 2. Priloga III. *Ako pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga javno objavljuju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge, javno objavljuju i informacije na kojima se temelje iz točke 2. Priloga III. za te konkretne rejtinge.*

**1a. Ako pretplatnici okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili subjekti kojima se dodjeljuje rejting objave ili distribuiraju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge, dužni su objaviti informacije iz točke 2. Priloga III. osobama koje primaju okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge ili navesti poveznicu na internetske stranice pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ako su te informacije dostupne.**

*Informacije iz točke 2. Priloga III. javno su dostupne ako pretplatnici okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili subjekti kojima se dodjeljuje rejting objave okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge.*

**1b. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga obavješćuju subjekt kojem se dodjeljuje rejting.**

**1c. Ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dodjeljuje nenaručeni rejting, u tu svrhu u rejting uključuje uočljivu izjavu, uključujući informacije o tome jesu li subjekt ili povezana treća strana sudjelovali u postupku dodjele rejtinga i je li pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga imao pristup upravi i drugim relevantnim internim dokumentima za subjekt kojem se dodjeljuje rejting ili povezanu treću stranu.**

2. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se pobliže određuju elementi koje treba objaviti u skladu sa stavkom 1.

**2a. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju standardi, formati i predlošci podataka koje pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga trebaju koristiti za prikaz informacija iz stavka 1.**

3. ESMA nacrt tehničkih standarda iz stavaka 2. i 2.a dostavlja Komisiji do [6 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Direktive].

Komisiji se delegira ovlast za donošenje tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s postupkom koji je utvrđen u člancima od 10. do 14. **i članku 15.** Uredbe (EU) br. 1095/2010.

### POGLAVLJE 3.

#### Neovisnost i sukob interesa

##### Članak 23.

##### Neovisnost i izbjegavanje sukoba interesa

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga moraju uspostaviti pouzdane sustave upravljanja, uključujući jasnu organizacijsku strukturu s dobro definiranim, transparentnim i dosljednim ulogama i odgovornostima za sve osobe uključene u dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.
2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga moraju poduzeti sve potrebne mjere kako bi osigurali da nijedan okolišni, socijalni i upravljački rejting nije dodijeljen pod utjecajem bilo kakvog postojećeg ili potencijalnog sukoba interesa ili poslovnog odnosa koji se odnosi na samog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili na njegove dioničare, rukovoditelje, analitičare rejtinga, zaposlenike ili bilo koju drugu fizičku osobu čije se usluge stavljaju na raspolaganje pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili pod njegovu kontrolu odnosno na bilo koju osobu koja je s njima izravno ili neizravno povezana putem odnosa kontrole **ili bilo koju treću stranu kojoj su funkcije ili bilo koje usluge ili aktivnosti eksternalizirani.**
3. Ako rizik od sukoba interesa zbog vlasničke strukture, kontrolnih udjela ili aktivnosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga postoji unutar pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, bilo kojeg subjekta koji je vlasnik pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili ga drži pod kontrolom, subjekta koji je u vlasništvu ili pod kontrolom pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **ili pružatelja treće strane, ESMA poduzima mjere.** ESMA od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga **zahtijeva** da poduzme mjere za smanjenje tog rizika. █

***Dioničaru ili članu pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji ima najmanje 5 % bilo kapitala bilo prava glasa u tom pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili u društvu koje je ovlašteno vršiti kontrolu ili ima prevladavajući utjecaj nad tim pružateljem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga zabranjeno je bilo što od sljedećeg:***

- (a) ***imati 5 % ili više kapitala u bilo kojem drugom pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;***
- (b) ***imati pravo ili ovlast ostvariti 5 % ili više prava glasa u bilo kojem drugom pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;***
- (c) ***imati pravo ili ovlast imenovati ili smijeniti članove upravnih ili nadzornih odbora u bilo kojem drugom pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;***
- (d) ***biti član upravnog ili nadzornog odbora bilo kojeg drugog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;***

- (e) *kontrolirati ili imati ovlast kontrolirati bilo kojeg drugog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili ostvarivati ili imati ovlast ostvarivati prevladavajući utjecaj na njega.*

*Ovaj se stavak ne primjenjuje na ulaganja u druge agencije za okolišni, socijalni i upravljački rejting koje pripadaju istoj grupi agencija za okolišni, socijalni i upravljački rejting ili na ulaganja u pružatelje okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga koji su mikropoduzeća ili mala poduzeća u skladu s kriterijima utvrđenima u članku 3. Direktive 2013/34/EU.*

Ako se sukobom interesa iz prvog podstavka ne može upravljati na odgovarajući način *s pomoću posebnih mjera za smanjenje rizika*, ESMA od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga *zahtijeva* da prekine aktivnosti ili odnose koji dovode do sukoba interesa ili da prestane pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge.

4. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga obavješćuju ESMA-u o svakom postojećem ili potencijalnom sukobu interesa, uključujući takav sukob koji proizlazi iz vlasništva ili kontrole nad pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.
5. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga uspostavljaju politike, postupke i učinkovite organizacijske mehanizme za utvrđivanje, objavljivanje, sprečavanje i ublažavanje sukoba interesa te za upravljanje njime. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga redovito preispituju i ažuriraju te politike, postupke i mehanizme. Tim se politikama, postupcima i mehanizmima posebno sprečava, ublažava i kontrolira sukob interesa zbog vlasništva ili kontrole nad pružateljem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili zbog drugih interesa u grupi pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili zbog sukoba interesa koji uzrokuju druge osobe koje utječu na pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili ga kontroliraju, a u vezi s određivanjem okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.
6. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga najmanje jedanput godišnje preispituju svoje poslovanje kako bi utvrdili potencijalni sukob interesa.

#### *Članak 24.*

##### **Upravljanje potencijalnim sukobom interesa zaposlenika**

1. Pružatelji usluga okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga dužni su osigurati da njihovi zaposlenici i sve druge fizičke osobe čije su im usluge na raspolaganju ili su pod njihovom kontrolom i koje su izravno uključene u dodjelu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga:
  - (a) posjeduju vještine potrebne za obavljanje svojih zadaća i dužnosti te podliježu učinkovitom upravljanju i nadzoru;
  - (b) nisu izloženi neprimjerenom utjecaju ili sukobu interesa;
  - (c) da naknada koja se plaća tim osobama i procjena njihove učinkovitosti ne dovode do sukoba interesa niti na drugi način narušavaju integritet postupka određivanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
  - (d) nemaju interese ni poslovne veze koje ugrožavaju aktivnosti pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;



- (e) ne smiju doprinositi utvrđivanju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga sudjelovanjem u ponudama i trgovanju za vlastiti račun ili u ime sudionika na tržištu, osim ako se takav doprinos izričito zahtijeva u okviru metodologije okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i podliježe posebnim pravilima utvrđenima u toj metodologiji;
  - (f) podliježu učinkovitim postupcima za kontrolu razmjene informacija s drugim zaposlenicima uključenima u aktivnosti koje mogu stvoriti rizik od sukoba interesa ili s trećim stranama ako te informacije mogu utjecati na okolišni, socijalni i upravljački rejting.
2. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga uspostavljaju posebne postupke unutarnje kontrole kako bi osigurali integritet i pouzdanost zaposlenika ili osobe koja određuje okolišni, socijalni i upravljački rejting, uključujući unutarnje odobrenje uprave prije dodjele tog rejtinga. ***ESMA može od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga zahtijevati da dostave informacije o takvim postupcima kontrole.***

#### Članak 25.

#### **Pravedno, razumno, transparentno i nediskriminirajuće postupanje prema korisnicima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga**

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga poduzimaju odgovarajuće mjere kako bi osigurali da su naknade koje se naplaćuju klijentima pravedne, razumne, transparentne i nediskriminirajuće ■.
2. Za potrebe stavka 1. ESMA može od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga zahtijevati da joj dostave dokumentirane dokaze, može poduzeti nadzorne mjere u skladu s člankom 33. i može donijeti odluku o izricanju novčanih kazni u skladu s člankom 34. ako utvrdi da naknade koje naplaćuju pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga nisu pravedne, razumne, transparentne i nediskriminirajuće ■.

#### POGLAVLJE 4.

#### **Nadzor koji provodi ESMA**

##### Odjeljak 1.

##### **Opća načela**

#### Članak 26.

#### **Nemiješanje u sadržaj rejtinga ili metodologije njihova određivanja**

Pri obavljanju svojih zadaća u skladu s ovom Uredbom ESMA, Komisija ili bilo koje javno tijelo države članice ne smije utjecati na sadržaj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ni na metodologije njihova određivanja, ***pod uvjetom da ti rejtingi i metodologije ispunjavaju kriterije utvrđene u ovoj Uredbi.***

#### Članak 27.

#### **ESMA**

1. U skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA izdaje i ažurira smjernice o suradnji između nje i nadležnih tijela za potrebe ove Uredbe, uključujući postupke i detaljne uvjete koji se odnose na delegiranje zadaća.
2. U skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 ESMA u suradnji s EBA-om i EIOPA-om izdaje i ažurira smjernice o primjeni sustava prihvaćanja iz članka 10. ove Uredbe do XX XXXX XXXX.
3. ESMA objavljuje godišnje izvješće o primjeni ove Uredbe, među ostalim o poduzetim nadzornim mjerama i sankcijama koje je izrekla u skladu s ovom Uredbom, uključujući novčane kazne i periodične penale. To izvješće posebno sadržava informacije o razvoju tržišta okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i procjenu primjene sustava trećih zemalja iz članaka 9., 10. i 11.  
ESMA podnosi godišnje izvješće iz prvog podstavka Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji.
4. ESMA surađuje s EBA-om i EIOPA-om u obavljanju svojih zadaća te se savjetuje s njima prije izdavanja i ažuriranja smjernica i podnošenja nacrtu regulatornih tehničkih standarda.

#### *Članak 28.*

##### **Nadležna tijela**

1. Svaka država članica do XX XXXX XXXX imenuje nadležno tijelo za potrebe ove Uredbe.
2. Kako bi mogla primjenjivati ovu Uredbu, nadležna tijela raspolažu odgovarajućim osobljem u pogledu kapaciteta i stručnosti.

#### *Članak 29.*

##### **Izvršavanje ovlasti iz članaka od 30. do 32.**

Ovlasti dodijeljene ESMA-i, bilo kojem dužnosniku ESMA-e ili bilo kojoj drugoj osobi koju ESMA ovlasti na temelju članaka od 30. do 32. ne smiju se koristiti kako bi se zahtijevalo otkrivanje informacija ili dokumenata koji podliježu obvezi čuvanja odvjetničke tajne.

#### *Članak 30.*

##### **Zahtjevi za informacije**

1. ESMA može jednostavnim zahtjevom ili odlukom od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, osoba uključenih u aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, subjekata kojima se dodjeljuje rejting, trećih strana kojima su pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga eksternalizirali operativne funkcije ili aktivnosti te od osoba koje su na drugi način usko i bitno povezane s pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili aktivnostima dodjele takvih rejtinga zahtijevati sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje svojih zadaća na temelju ove Uredbe.
2. Pri slanju jednostavnog zahtjeva za informacije na temelju stavka 1. ESMA:

- (a) upućuje na ovaj članak kao pravni temelj zahtjeva;
  - (b) navodi svrhu zahtjeva;
  - (c) definira informacije koje se traže;
  - (d) određuje *razuman* rok u kojemu se informacije trebaju dostaviti *i format u kojemu se informacije trebaju dostaviti*;
  - (e) obavještava osobu od koje se zahtijevaju informacije da ih nije obvezna dostaviti, no da nijedan odgovor na zahtjev za informacije ne smije biti netočan ili obmanjujući;
  - (f) navodi novčanu kaznu predviđenu člankom 34. ako odgovori na postavljena pitanja budu netočni ili obmanjujući.
3. Ako odlukom zahtijeva da joj se dostave informacije na temelju stavka 1., ESMA:
- (a) upućuje na ovaj članak kao pravni temelj zahtjeva;
  - (b) navodi svrhu zahtjeva;
  - (c) definira informacije koje se traže;
  - (d) određuje *razuman* rok u kojemu se informacije trebaju dostaviti *i format u kojemu se informacije trebaju dostaviti*;
  - (e) navodi periodične penale predviđene člankom 35. ako dostavljene tražene informacije budu nepotpune;
  - (f) navodi novčanu kaznu predviđenu člankom 34. ako odgovori na postavljena pitanja budu netočni ili obmanjujući;
  - (g) navodi pravo žalbe na odluku pred žalbenim vijećem i pravo na preispitivanje odluke pred Sudom Europske unije u skladu s člancima 60. i 61. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
4. Osobe iz stavka 1. ili njihovi predstavnici te, u slučaju pravnih osoba ili udruženja bez pravne osobnosti, osobe koje su ih na temelju zakona ili njihova statuta ovlaštene zastupati dostavljaju tražene informacije. Propisno ovlaštene odvjetnici mogu dostaviti informacije u ime svojih stranaka. Te stranke u potpunosti odgovaraju za to da su informacije koje su dostavili odvjetnici potpune, točne i da nisu obmanjujuće.
5. ESMA bez odgode šalje presliku jednostavnog zahtjeva ili svoje odluke nadležnom tijelu države članice u kojoj osobe iz stavka 1. na koje se odnosi zahtjev za informacije imaju domicil ili poslovni nastan.

#### *Članak 31.*

#### **Opće istrage**

1. Za potrebe obavljanja svojih zadaća iz ove Uredbe ESMA može provoditi sve potrebne istrage osoba iz članka 30. stavka 1. U tu svrhu dužnosnici i ostale osobe koje ESMA ovlasti mogu:
- (a) ispitati svu evidenciju, podatke, postupke i sve ostale materijale važne za obavljanje svojih zadaća, neovisno o tome na kojem su mediju pohranjeni;

- (b) izraditi ili pribaviti ovjerene preslike ili izvratke iz te evidencije, podataka, postupaka i ostalih materijala;
  - (c) pozvati i zatražiti od osoba iz članka 30. stavka 1. ili njihovih predstavnika ili osoblja usmena ili pisana objašnjenja o činjenicama ili dokumentima koji se odnose na predmet i svrhu *istrage* te zabilježiti njihove odgovore;
  - (d) obaviti razgovor sa svakom drugom fizičkom ili pravnom osobom koja pristane na razgovor radi prikupljanja informacija koje se odnose na predmet istrage;
  - (e) zatražiti evidenciju telefonskih razgovora i prometa podataka.
2. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje ESMA ovlasti za potrebe istraga iz stavka 1. izvršavaju svoje ovlasti uz predočenje pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha istrage. U tom se ovlaštenju navode i periodični penali predviđeni člankom 35. stavkom 1. ako se tražena evidencija, podaci, postupci ili drugi materijali ili odgovori na pitanja postavljena osobama iz tog članka ne dostave ili se dostave u nepotpunom obliku te novčane kazne predviđene člankom 34. ako odgovori na pitanja postavljena osobama iz tog članka budu netočni ili obmanjujući.
  3. Osobe iz članka 30. stavka 1. dužne su se podvrgnuti istragama koje se provode na temelju ESMA-ine odluke. U odluci se navode predmet i svrha istrage, periodični penali predviđeni člankom 3., pravni lijekovi dostupni u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te pravo na pokretanje postupka pred Sudom Europske unije radi preispitivanja odluke.
  4. Pravodobno prije istrage ESMA obavještava nadležno tijelo države članice u kojoj se treba provesti istraga o istrazi i o identitetu ovlaštenih osoba. Na ESMA-in zahtjev dužnosnici tog nadležnog tijela pomažu tim ovlaštenim osobama u obavljanju njihovih zadaća. Dužnosnici nadležnog tijela mogu na zahtjev prisustvovati istragama.
  5. Ako je u skladu s nacionalnim propisima potrebno odobrenje pravosudnog tijela kako bi se zatražila evidencija telefonskih razgovora ili prometa podataka iz stavka 1. točke (e), podnosi se zahtjev za izdavanje tog odobrenja. Takvo odobrenje može se zatražiti i kao mjera predostrožnosti.
  6. Ako je podnesen zahtjev za odobrenje iz stavka 5., nacionalno pravosudno tijelo ispituje autentičnost ESMA-ine odluke i provjerava jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili prekomjerne u odnosu na predmet istraga. Pri provjeri proporcionalnosti prisilnih mjera nacionalno pravosudno tijelo može od ESMA-e zatražiti detaljna pojašnjenja, posebice o razlozima za ESMA-inu sumnju na povredu ove Uredbe, ozbiljnosti povrede na koju se sumnja i načinu na koji je u povređi sudjelovala osoba koja je predmet prisilnih mjera. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za provođenjem istrage niti zahtijeva informacije iz ESMA-ina spisa. Zakonitost ESMA-ine odluke preispituje samo Sud Europske unije u postupku utvrđenom u Uredbi (EU) br. 1095/2010.

## *Članak 32.*

### **Izravni nadzor**

1. Za potrebe obavljanja zadaća iz ove Uredbe ESMA može provoditi sve potrebne izravne nadzore u poslovnim prostorima *i zemljištu* pravnih osoba iz članka 30.

stavka 1. Ako je to nužno radi ispravne provedbe i učinkovitosti nadzora, ESMA izravni nadzor može provesti bez prethodne najave.

2. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje je ESMA ovlastila za provođenje izravnog nadzora mogu ući u sve poslovne prostore i na zemljište pravnih osoba na koje se odnosi odluka o istrazi koju je donijela ESMA i imaju sve ovlasti iz članka 31. stavka 1. Ovlašteni su i za pečaćenje svih poslovnih prostora, knjiga ili evidencija tijekom nadzora i u mjeri u kojoj je to potrebno za obavljanje nadzora.
3. Dužnosnici ESMA-e i druge osobe koje je ESMA ovlastila za provođenje izravnog nadzora izvršavaju svoje ovlasti po predočanju pisanog ovlaštenja u kojem se navode predmet i svrha nadzora te periodični penali predviđeni člankom 31. ako se predmetne osobe ne podvrgnu nadzoru. Pravodobno prije nadzora ESMA šalje obavijest o nadzoru nadležnom tijelu države članice u kojoj treba provesti nadzor.
4. Osobe iz članka 30. stavka 1. podvrgavaju se izravnom nadzoru naloženom ESMA-inom odlukom. U odluci se navode predmet i svrha nadzora, datum njegova početka i periodični penali predviđeni člankom 31., pravni lijekovi dostupni u skladu s Uredbom (EU) br. 1095/2010 te pravo na pokretanje postupka pred Sudom Europske unije radi preispitivanja odluke. ESMA donosi takve odluke nakon savjetovanja s nadležnim tijelom države članice u kojoj treba provesti nadzor.
5. Dužnosnici nadležnog tijela i osobe koje je ovlastilo ili imenovalo nadležno tijelo države članice u kojoj treba provesti nadzor na ESMA-in zahtjev aktivno pomažu dužnosnicima ESMA-e i drugim osobama koje je ovlastila ESMA. U tu svrhu imaju ovlasti navedene u stavku 2. Dužnosnici nadležnog tijela predmetne države članice isto tako mogu, na zahtjev, prisustvovati izravnom nadzoru.
6. Osim toga, ESMA može zatražiti od nadležnih tijela da u njezino ime provedu određene istražne radnje i izravne nadzore predviđene ovim člankom i člankom 31. stavkom 1. U tu svrhu ovlasti nadležnih tijela jednake su ESMA-inim ovlastima iz ovog članka i članka 31. stavka 1.
7. Ako dužnosnici ESMA-e i ostale osobe u pratnji koje je ovlastila ESMA utvrde da se osoba protivi nadzoru naloženom na temelju ovog članka, nadležno tijelo predmetne države članice pruža im potrebnu pomoć te, prema potrebi, traži pomoć policije ili jednakovrijednog tijela kaznenog progona kako bi im se omogućilo provođenje izravnog nadzora.
8. Ako je u skladu s nacionalnim propisima za provođenje izravnog nadzora iz stavka 1. ili za pružanje pomoći iz stavka 7. potrebno odobrenje pravosudnog tijela, podnosi se zahtjev za takvo odobrenje. Takvo odobrenje može se zatražiti i kao mjera predostrožnosti.
9. Ako je podnesen zahtjev za odobrenje iz stavka 8., nacionalno pravosudno tijelo ispituje autentičnost ESMA-ine odluke i provjerava jesu li predviđene prisilne mjere proizvoljne ili prekomjerne u odnosu na predmet nadzora. Pri provjeri proporcionalnosti prisilnih mjera nacionalno pravosudno tijelo može od ESMA-e zatražiti detaljna pojašnjenja, posebice o razlozima za ESMA-inu sumnju na povredu ove Uredbe, ozbiljnosti povrede na koju se sumnja i načinu na koji je u povredi sudjelovala osoba koja je predmet prisilnih mjera. Međutim, nacionalno pravosudno tijelo ne preispituje potrebu za provođenjem nadzora niti zahtijeva informacije iz

ESMA-ina spisa. Zakonitost ESMA-ine odluke preispituje samo Sud Europske unije u postupku utvrđenom u Uredbi (EU) br. 1095/2010.

## Odjeljak 2.

### Administrativne sankcije i druge administrativne mjere

#### Članak 33.

##### Nadzorne mjere koje provodi ESMA

1. Ako ESMA utvrdi da pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga nije ispunio svoje obveze na temelju ove Uredbe, **od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga zahtijeva da otkloni povredu. Osim toga, ESMA može poduzeti jednu ili više sljedećih nadzornih mjera:**
  - (a) povlači odobrenje za rad pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
  - (b) privremeno zabranjuje pružatelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga da dodjeljuje takve rejtinge do okončanja povrede;
  - (c) obustavlja upotrebu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje je dodijelio pružatelj tih rejtinga do okončanja povrede;
  - (e) izriče novčane kazne u skladu s člankom 34.;
  - (f) objavljuje javnu obavijest.
2. Nadzorne mjere iz stavka 1. moraju biti učinkovite, proporcionalne i odvraćajuće.
3. Pri poduzimanju nadzornih mjera iz stavka 1. ESMA uzima u obzir prirodu i ozbiljnost povrede, vodeći računa o sljedećim kriterijima:
  - (a) trajanju i učestalosti povrede;
  - (b) je li povreda prouzročila ili olakšala financijsko kazneno djelo ili se na neki drugi način može povezati s takvim djelom;
  - (c) je li povreda počinjena namjerno ili iz nemara;
  - (d) stupnju odgovornosti osobe odgovorne za povredu;
  - (e) financijskoj snazi pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, s obzirom na njegov ukupan godišnji neto promet;
  - (f) učinku povrede na interese malih ulagatelja **i druge korisnike okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;**
  - (g) značaju ostvarene dobiti i izbjegnutih gubitaka pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili gubitaka za treće strane koji proizlaze iz povrede, u mjeri u kojoj se takva dobit i gubici mogu utvrditi;
  - (h) razini suradnje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s ESMA-om, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnutih gubitaka tog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
  - (i) prethodnim povredama koje je počinio pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;

- (j) mjerama koje je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga poduzeo nakon povrede kako bi se spriječilo njezino ponavljanje.
4. ESMA bez nepotrebne odgode obavješćuje osobu odgovornu za povredu o svim mjerama koje se poduzimaju na temelju stavka 1. ESMA objavljuje sve takve mjere na svojim internetskim stranicama u roku od **5** radnih dana od njihova poduzimanja.
- Objava iz prvog podstavka sadržava sve od sljedećeg:
- (a) izjavu kojom se potvrđuje pravo pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga na podnošenje žalbe na odluku;
  - (b) ovisno o slučaju, izjavu kojom se potvrđuje da je podnesena žalba i da takva žalba nema suspenzivni učinak;
  - (c) izjavu kojom se potvrđuje da ESMA može suspendirati primjenu osporavane odluke u skladu s člankom 60. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010.
- 4a. *Ako je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga počinio materijalne povrede ove Uredbe u kontekstu razvoja okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga, ESMA može zahtijevati od pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je počinio povrede da obavijesti pretplatnike i korisnike okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga da taj rejting više nije valjan. ESMA objavljuje svoju odluku na svojoj internetskoj stranici dan nakon njezina donošenja.***

#### Članak 34.

##### Novčane kazne

1. Ako utvrdi da je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili, ako je primjenjivo, njegov pravni zastupnik namjerno ili iz nemara prekršio ovu Uredbu, ESMA donosi odluku kojom izriče novčanu kaznu. Maksimalni iznos novčane kazne iznosi 10 % ukupnoga godišnjeg neto prometa pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, izračunanog na temelju najnovijih dostupnih financijskih izvještaja koje je odobrilo upravljačko tijelo tog pružatelja. ***Smatra se da je povreda počinjena s namjerom ako ESMA na temelju objektivnih elemenata utvrdi da je osoba djelovala s namjerom počinjenja povrede.***
2. Ako je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga matično društvo ili društvo kći matičnog društva koje je dužno sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU, relevantni ukupni godišnji neto promet je ukupni godišnji neto promet ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s relevantnim pravom Unije u području računovodstva, prema najnovijim dostupnim konsolidiranim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.
3. Kad utvrđuje iznos novčane kazne na temelju stavka 1., ESMA uzima u obzir kriterije iz članka 33. stavka 3.
4. Neovisno o stavku 3., ako je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga imao izravnu ili neizravnu financijsku korist od povrede, iznos novčane kazne mora biti najmanje jednak toj koristi.
5. Ako djelo ili propust pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga predstavlja više povreda ove Uredbe, primjenjuje se samo viša novčana kazna izračunana u skladu sa stavkom 2. i povezana s jednom od tih povreda.

## Članak 35.

### Periodični penali

1. ESMA odlukom izriče periodične penale kako bi primorala:
  - (a) pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga da prestane s povredom u skladu s odlukom donesenom na temelju članka 33.;
  - (b) osobe iz članka 30. stavka 1.:
    - (1) da dostave potpune informacije zatražene odlukom na temelju članka 30.;
    - (2) da se podvrgnu istrazi i osobito da dostave potpunu evidenciju, podatke, informacije o postupcima ili ostale potrebne materijale te da dopune i isprave ostale informacije dostavljene tijekom istrage pokrenute odlukom na temelju članka 30.;
    - (3) da se podvrgnu izravnom nadzoru naloženom odlukom donesenom na temelju članka 32.
2. Periodični penali moraju biti učinkoviti i proporcionalni. ESMA svakodnevno izriče periodične penale sve dok predmetni pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili predmetna osoba ne postupi u skladu s relevantnom odlukom iz stavka 1.
3. Neovisno o stavku 2. periodični penali iznose 3 % prosječnog dnevnog prometa u prethodnoj poslovnoj godini ili, u slučaju fizičkih osoba, 2 % prosječnog dnevnog prihoda u prethodnoj kalendarskoj godini. Iznos se izračunava od datuma navedenog u odluci kojom se izriče periodični penal.
4. Periodični penal izriče se za razdoblje od najviše šest mjeseci nakon obavijesti o odluci ESMA-e. Nakon isteka tog razdoblja ESMA preispituje mjeru.

## Članak 36.

### Objava, priroda, izvršenje i namjena novčanih kazni i periodičnih penala

1. ESMA javno objavljuje sve novčane kazne i sve periodične penale izrečene na temelju članka 34. i 35., osim ako bi takva objava ozbiljno ugrozila financijska tržišta Unije ili uključenim stranama prouzročila neproporcionalnu štetu. Takva objava ne smije sadržavati osobne podatke u smislu Uredbe (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća<sup>44</sup>.
2. Novčane kazne i periodični penali izrečeni na temelju članka 34. i 35. administrativne su prirode.
3. Novčane kazne i periodični penali izrečeni na temelju članka 34. i 35. izvršivi su.  
Izvršenje novčanih kazni i periodičnih penala uređeno je poslovníkom koji je na snazi u državi članici ili trećoj zemlji u kojoj se provodi.
4. Iznosi novčanih kazni i periodičnih penala prihod su općeg proračuna Europske unije.

---

<sup>44</sup> Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018., str. 39.).



### Odjeljak 3.

## Postupci i preispitivanje

### Članak 37.

#### Postupovna pravila za poduzimanje nadzornih mjera i izricanje novčanih kazni

1. Ako utvrdi ozbiljne naznake moguće povrede ove Uredbe, ESMA interno imenuje neovisnog istražnog službenika koji provodi istragu o tom predmetu. Taj imenovani službenik ne sudjeluje niti je izravno ili neizravno sudjelovao u nadzoru okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga na koje se povreda odnosi te obavlja svoje funkcije neovisno o Odboru nadzornih tijela ESMA-e.
2. Istražni službenik iz stavka 1. istražuje navodne povrede, uzimajući u obzir eventualne primjedbe koje su dostavile osobe koje su predmet istrage, a Odboru nadzornih tijela ESMA-e dostavlja potpun spis sa svojim nalazima.
3. Istražni službenik ima ovlast da zahtijeva informacije u skladu s člankom 30. i provodi istrage i izravni nadzor u skladu s člancima 31. i 32.
4. Pri obavljanju svojih zadaća istražni službenik ima pristup svim dokumentima i informacijama koje je ESMA prikupila za vrijeme svojih nadzornih aktivnosti.
5. Tijekom istraga koje se provode na temelju ovog članka u potpunosti se poštuje pravo na obranu osoba koje su predmet istrage.
6. Nakon što dostavi spis sa svojim nalazima Odboru nadzornih tijela ESMA-e, istražni službenik o tome obavješćuje osobe koje su predmet istrage.
7. Na temelju spisa s nalazima istražnog službenika i na zahtjev predmetnih osoba nakon njihova saslušanja u skladu s člankom 38. Odbor nadzornih tijela ESMA-e utvrđuje jesu li osobe koje su predmet istrage počinile predmetne povrede i, ako zaključi da su takve povrede počinjene, poduzima nadzornu mjeru iz članka 33. i izriče novčanu kaznu u skladu s člankom 34.
8. Istražni službenik ne sudjeluje u raspravama Odbora nadzornih tijela ESMA-e te se ni na koji drugi način ne upliće u postupak odlučivanja tog odbora.
9. Komisija dopunjuje ovu Uredbu donošenjem daljnjih postupovnih pravila za izvršavanje ESMA-inih ovlasti za izricanje novčanih kazni ili periodičnih penala, uključujući odredbe o pravima na obranu, odredbe o vremenskom važenju propisa i naplati novčanih kazni ili periodičnih penala te donošenjem detaljnih pravila o rokovima zastare za izricanje i izvršenje kazni.  
Pravila iz prvog podstavka donose se delegiranim aktima u skladu s člankom 45.
10. Ako pri obavljanju svojih zadaća na temelju ove Uredbe ESMA utvrdi ozbiljne naznake da postoje činjenice koje bi mogle upućivati na kazneno djelo, te predmete upućuje predmetnim nacionalnim tijelima radi kaznenog progona. ESMA ne izriče novčane kazne ni periodične penale ako prethodno donesena pravomoćna oslobađajuća ili osuđujuća presuda donesena u kaznenom postupku prema nacionalnom pravu na temelju identičnih ili u bitnome istih činjenica ima snagu presudene stvari.

#### Članak 38.

##### Saslušanje osoba koje su predmet istrage

1. Prije donošenja odluke na temelju članka 33., 34. i 35. ESMA omogućuje osobama koje su predmet postupka da se očituju o njezinim nalazima. ESMA svoje odluke temelji samo na nalazima o kojima su se osobe koje su predmet postupka imale priliku očitovati.

Prvi podstavak ne primjenjuje se ako je potrebno poduzeti hitne mjere na temelju članka 33. kako bi se spriječila znatna i neposredna šteta za financijski sustav. U tom slučaju ESMA može donijeti privremenu odluku i dužna je predmetnim osobama dati priliku da ih se sasluša što prije nakon donošenja odluke.

2. Tijekom istrage u potpunosti se poštuje pravo na obranu osoba koje su predmet postupka. Te osobe imaju pravo pristupa ESMA-inu spisu, pri čemu se mora uvažavati legitimni interes drugih osoba u pogledu zaštite njihovih poslovnih tajni. Pravo na pristup spisu ne primjenjuje se na povjerljive informacije ni na interne pripreme dokumente ESMA-e.

#### Članak 39.

##### Postupak preispitivanja pred Sudom

Sud ima neograničenu nadležnost za preispitivanje ESMA-inih odluka o izricanju novčane kazne ili periodičnog penala. Sud može poništiti, smanjiti ili povećati izrečenu novčanu kaznu ili periodični penal.

#### Odjeljak 4.

##### Naknade i delegiranje

#### Članak 40.

##### Naknade za nadzor

1. ESMA pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga naplaćuje **proporcionalne** naknade u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju stavka 2. Te naknade **kao referencu imaju iznos potreban** za pokrivanje ESMA-inih nužnih rashoda povezanih s nadzorom pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i nadoknadu svih troškova koje nadležna tijela mogu imati pri obavljanju poslova u skladu s ovom Uredbom, a osobito kao rezultat delegiranja zadaća u skladu s člankom 41. **i taj će iznos u cijelosti pokriti.**
2. Iznos pojedinačne naknade mora biti razmjeran godišnjem neto prometu predmetnog pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

U roku od ... **[12 mjeseci od stupanja na snagu ove Uredbe]** Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 45. radi dopune ove Uredbe utvrđivanjem vrste naknada, slučajeva u kojima se naplaćuju naknade, iznosa naknada **i odgovarajućeg obrazloženja**, načina na koji se one plaćaju i, prema potrebi, načina na koji ESMA treba nadoknaditi nadležnim tijelima sve troškove koji su mogli nastati pri obavljanju poslova u skladu s ovom Uredbom, a osobito kao rezultat delegiranja zadaća iz članka 41.

## POGLAVLJE 5.

### Suradnja između ESMA-e i nacionalnih nadležnih tijela

#### Članak 41.

##### ESMA-ino delegiranje zadaća nadležnim tijelima

1. Ako je to potrebno za pravilno obavljanje nadzorne zadaće, ESMA može u skladu sa smjericama koje izdaje na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1095/2010 delegirati posebne nadzorne zadaće nadležnom tijelu države članice. Takve posebne nadzorne zadaće mogu osobito uključivati ovlast za traženje informacija u skladu s člankom 30. te za provođenje istraga i izravnog nadzora u skladu s člancima 31. i 32.
2. Prije delegiranja neke zadaće u skladu sa stavkom 1. ESMA se savjetuje s relevantnim nadležnim tijelom o sljedećem:
  - (a) opsegu zadaće koju treba delegirati;
  - (b) vremenskom rasporedu za izvršavanje zadaće;
  - (c) razmjeni potrebnih informacija s ESMA-om.
3. ESMA nadležnom tijelu nadoknađuje troškove obavljanja delegiranih zadaća u skladu s delegiranim aktom donesenim na temelju članka 45.
4. ESMA u primjerenim vremenskim razmacima preispituje svako delegiranje u skladu sa stavkom 1. ESMA može u bilo kojem trenutku opozvati delegiranje zadaća.
5. Delegiranje zadaća ne smije utjecati na odgovornost ESMA-e niti ograničavati njezinu sposobnost za provedbu i nadzor delegirane aktivnosti. ESMA ne smije delegirati nadzorne odgovornosti, uključujući donošenje odluka o izdavanju odobrenja za rad, završno ocjenjivanje i daljnje odluke povezane s povredama.

#### Članak 42.

##### Razmjena informacija

ESMA i nadležna tijela bez nepotrebne odgode međusobno razmjenjuju informacije potrebne za obavljanje svojih zadaća na temelju ove Uredbe *ili njihove nadzorne odgovornosti ili mandata*.

#### Članak 43.

##### Obavijesti i zahtjevi za suspenziju koje izdaju nadležna tijela

1. Nadležno tijelo države članice koje utvrdi da se na državnom području njegove ili druge države članice čine ili su počinjene povrede ove Uredbe o tome obavješćuje ESMA-u. Nadležno tijelo koje to smatra primjerenim radi istrage može ESMA-i predložiti da procijeni potrebu za primjenom ovlasti iz članka 30. u odnosu na pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji je uključen u te povrede.
2. ESMA poduzima odgovarajuće mjere. ESMA obavješćuje o ishodu nadležno tijelo koje šalje obavijest i, u mjeri u kojoj je to moguće, obavješćuje ga o svim značajnim događajima do kojih je došlo u međuvremenu.

3. Nadležno tijelo države članice koje šalje obavijest i koje smatra da je pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, koji je naveden u registru iz članka 13. i čiji se okolišni, socijalni i upravljački rejtingi upotrebljavaju na državnom području te države članice, prekršio ovu Uredbu na način koji znatno utječe na zaštitu ulagatelja ili stabilnost financijskog sustava u toj državi članici, može zatražiti od ESMA-e da suspendira pružanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga predmetnog pružatelja tih rejtinga. Nadležno tijelo koje šalje obavijest dostavlja ESMA-i opširno obrazloženje svojeg zahtjeva.
4. Ako ESMA smatra da zahtjev iz stavka 3. nije opravdan, o tome u pisanom obliku obavješćuje nadležno tijelo koje šalje obavijest i obrazlaže svoje mišljenje. Ako smatra da je zahtjev opravdan, ESMA poduzima odgovarajuće mjere za rješavanje tog pitanja.

#### Članak 44.

##### Čuvanje poslovne tajne

1. Obveza čuvanja poslovne tajne odnosi se na ESMA-u, nadležna tijela i sve osobe koje rade ili su radile za ESMA-u, za nadležna tijela ili za bilo koju drugu osobu kojoj je ESMA delegirala zadaće, uključujući revizore i stručnjake s kojima je ESMA zaključila ugovor.
2. Sve informacije koje na temelju ove Uredbe razmjenjuju ESMA, nadležna tijela, EBA, EIOPA i ESRB smatraju se povjerljivima, osim:
  - (a) ako ESMA ili nadležno tijelo odnosno drugo predmetno tijelo u trenutku priopćavanja navede da se takve informacije mogu objaviti;
  - (b) ako je takva objava potrebna zbog pravnog postupka;
  - (c) ako se objavljene informacije upotrebljavaju u sažetom ili agregiranom obliku u kojem se ne mogu utvrditi pojedinačni sudionici na financijskom tržištu.

#### GLAVA IV.

##### DELEGIRANI I PROVEDBENI AKTI

#### Članak 45.

##### Izvršavanje i opozivanje delegiranja i prigovori na delegirane akte

1. Ovlast za donošenje delegiranih akata dodjeljuje se Komisiji podložno uvjetima utvrđenima u ovom članku.
2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 9. stavka 3., članka 37. stavka 9. i članka 40. stavka 2. dodjeljuje se Komisiji *na razdoblje od pet godina počevši od ... [datum stupanja na snagu ove Uredbe]. Komisija izrađuje izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja tog razdoblja. Delegiranje ovlasti prešutno se produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.*
3. Parlament ili Vijeće mogu u svakom trenutku opozvati ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 9. stavka 3., članka 37. stavka 9. i članka 40. stavka 2. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje

proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.

4. Prije donošenja delegiranog akta Komisija se savjetuje sa stručnjacima koje je imenovala svaka država članica u skladu s načelima utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.
5. Čim donese delegirani akt, Komisija ga istodobno priopćuje Europskom parlamentu i Vijeću.
6. Delegirani akt na temelju članka **9. stavka 3., članka 37. stavka 9. i članka 40. stavka 2.** stupa na snagu samo ako ni Europski parlament ni Vijeće u roku od **tri** mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za [**tri** mjeseca] na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.
7. Ako po isteku razdoblja iz stavka 6. ni Europski parlament ni Vijeće ne podnesu prigovor na delegirani akt, on se objavljuje u *Službenom listu Europske unije* i stupa na snagu na dan koji je u njemu naveden. Delegirani akt može se objaviti u *Službenom listu Europske unije* i stupiti na snagu prije isteka tog roka ako i Europski parlament i Vijeće obavijeste Komisiju da nemaju namjeru podnijeti prigovor.
8. Ako Europski parlament ili Vijeće podnese prigovor na delegirani akt u roku iz stavka 1., on ne stupa na snagu. U skladu s člankom 296. Ugovora o funkcioniranju Europske unije institucija koja podnosi prigovor navodi razloge za podnošenje prigovora na delegirani akt.

#### **Članak 47.**

##### **Postupak odbora**

1. Komisiji pomaže Europski odbor za vrijednosne papire osnovan Odlukom Komisije 2001/528/EZ<sup>45</sup>. Taj odbor je odbor u smislu Uredbe (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća.<sup>46</sup>
2. Pri upućivanju na ovaj stavak primjenjuje se članak 5. Uredbe (EU) br. 182/2011.

#### GLAVA V.

#### **PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

#### *Članak 48.*

##### **Prijelazne odredbe**

1. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koji su pružali svoje usluge na dan stupanja na snagu ove Uredbe u roku od tri mjeseca obavješćuju ESMA-u o tome

---

<sup>45</sup> Odluka Komisije od 6. lipnja 2001. o osnivanju Europskog odbora za vrijednosne papire (SL L 191, 13.7.2001., str. 45.).

<sup>46</sup> Uredba (EU) br. 182/2011 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2011. o utvrđivanju pravila i općih načela u vezi s mehanizmima nadzora država članica nad izvršavanjem provedbenih ovlasti Komisije (SL L 55, 28.2.2011., str. 13.).

žele li i dalje nuditi svoje usluge i podnijeti zahtjev za odobrenje za rad u skladu s člankom 5. U tom slučaju podnose zahtjev za odobrenje za rad u roku od šest mjeseci od datuma početka primjene ove Uredbe.

- 1a. Nakon što obavijesti ESMA-u u skladu s stavkom 1., pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga upisuje se kao privremeno ovlašten u registar iz članka 13. i ovlašten je nastaviti pružati usluge u Uniji dok njegov zahtjev za odobrenje za rad ne bude prihvaćen ili odbijen.**
2. Odstupajući od prvog stavka, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kategorizirani kao mala i srednja poduzeća na temelju članka 3. Direktive 2013/34/EU podnose zahtjev za odobrenje za rad u roku od 24 mjeseca od datuma početka primjene ove Uredbe.
3. Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga kategorizirani kao mala i srednja poduzeća na temelju članka 3. Direktive 2013/34/EU koji ulaze na tržište nakon [unijeti datum početka primjene] obavješćuju ESMA-u prije početka pružanja svojih usluga i podnose zahtjev za odobrenje za rad u roku od 12 mjeseci od te obavijesti.

#### Članak 49.

#### Preispitivanje

1. Komisija ocjenjuje primjenu ove Uredbe do [pet godina nakon stupanja na snagu ove Uredbe].
2. Komisija podnosi izvješće o glavnim nalazima evaluacije Europskom parlamentu i Vijeću. Pri provedbi evaluacije Komisija uzima u obzir tržišna kretanja i relevantne dokaze koji su joj na raspolaganju.
3. Ako Komisija smatra da je to primjereno, izvješću se prilaže zakonodavni prijedlog za izmjenu relevantnih odredaba ove Uredbe.
- 3a. U roku od ... [tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] Komisija u bliskoj suradnji s ESMA-om objavljuje izvješće u kojem se ocjenjuje je li područje primjene ove Uredbe dostatno kako bi se osiguralo povjerenje u tržište i postigli njezini ciljevi, uključujući potrebu za proširenjem područja primjene na pružatelje okolišnih, socijalnih i upravljačkih podataka. Prema potrebi izvješće može biti popraćeno zakonodavnim prijedlogom.**
- 3b. U roku od ... [tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] Komisija objavljuje izvješće o funkcioniranju tržišta dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u kojem se navodi:**
  - (a) jesu li njegova opća načela, uključujući načelo nemiješanja iz članka 26., dovoljno doprinijela poboljšanju kvalitete i pouzdanosti okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i smanjenju upotrebe obmanjujućih okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;**
  - (b) je li obveza predviđena člankom 16.a da se razmotri imenovanje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga s manjim tržišnim udjelom bila dovoljna za ograničavanje koncentracije na tržištu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga; i**

- (c) *jesu li metodologije koje koriste pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u skladu s ciljevima Unije i međunarodnim standardima za svaki od tih čimbenika, uključujući i preispitivanje potrebe da se u ovoj Uredbi utvrde minimalni zahtjevi u pogledu sadržaja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i njihovih metodologija.*

*Prema potrebi izvješće može biti popraćeno zakonodavnim prijedlogom.*

- 3c. *ESMA u roku od ... [tri godine nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] Europskom parlamentu, Vijeću i Komisiji podnosi izvješće o primjerenosti zahtjeva navedenih u člancima 9., 10. i 11. kako bi pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja mogli pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge u Uniji. Komisija razmatra ishode izvješća i, prema potrebi, podnosi zakonodavni prijedlog.*

#### *Članak 50.*

#### **Stupanje na snagu i primjena**

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*. Primjenjuje se od... [**Devet** mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu,

*Za Europski parlament*

*Predsjednica*

*Za Vijeće*

*Predsjednik*

## **PRILOG I.**

### **Informacije koje treba navesti u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad**

Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad sadržava sve sljedeće informacije:

- (a) puno ime podnositelja zahtjeva, adresu registriranog sjedišta u Uniji i adresu internetskih stranica podnositelja zahtjeva te identifikacijsku oznaku pravne osobe (LEI), ako je dostupna;
- (b) ime i podatke za kontakt osobe za kontakt;
- (c) pravni status podnositelja zahtjeva;
- (d) vlasničku strukturu podnositelja zahtjeva *na razini grupe*;
- (da) ***identitet subjekata u vlasničkoj strukturi koji bi pružali aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili bilo koju drugu uslugu navedenu u članku 15. stavku 1. koja dovodi do rizika od sukoba interesa u okviru aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje pruža podnositelj zahtjeva;***
- (e) identitet članova višeg rukovodstva podnositelja zahtjeva i stupanj njihovih kvalifikacija, iskustva i osposobljavanja;
- (f) broj analitičara, zaposlenika i drugih osoba koje izravno sudjeluju u ocjenjivanju ***u svrhu pružanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga***, stupanj njihova iskustva i osposobljavanja u radu za podnositelja zahtjeva i stupanj njihova iskustva i osposobljavanja;
- (fa) ***broj subjekata, financijskih proizvoda i instrumenata za koje će podnositelj zahtjeva pružati okolišne, socijalne i upravljačke rejtinge;***
- (g) ***detaljan*** opis postupaka i metodologija koje podnositelj zahtjeva primjenjuje za izdavanje i preispitivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga; ***ako se pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga odluče koristiti zajedničkim podatkovnim točkama objavljenima u skladu s Uredbom (EU) 2019/2088, uključujući glavne štetne učinke na temelju delegiranog akta donesenog u skladu s člankom 10. Uredbe 2019/2088, ili u skladu s Direktivom (EU) 2022/2464, uključujući delegirane akte usvojene u skladu s Direktivom 2013/34/EU, prikazat će način na koji se takve zajedničke podatkovne točke koriste;***
- (ga) ***ako se pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koriste metodologijama za koje se smatra da se temelje na znanstvenim dokazima, informacije o tome kako koriste te znanstvene dokaze, uključujući i to jesu li i na koji način u skladu s Pariškim sporazumom;***
- (gb) ***opis procesa koji se odnose na podatke, uključujući izvore podataka, procjenu ulaznih podataka u slučaju nedostupnosti, učestalost ažuriranja podataka i kontrolu kvalitete podataka;***
- (h) politike ili postupke koje podnositelj zahtjeva primjenjuje radi utvrđivanja, rješavanja i objavljivanja sukoba interesa iz članka 14. Uredbe;
- (i) prema potrebi, dokumente i informacije o postojećim ili planiranim aranžmanima za eksternalizaciju aktivnosti obuhvaćenih ovom Uredbom;
- (j) prema potrebi, informacije o drugim aktivnostima koje podnositelj zahtjeva provodi ili namjerava provoditi.



- (ja) ako je primjenjivo, popis okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga koje podnositelj zahtjeva planira poduprijeti;*
- (jb) ako je primjenjivo, postojeću evidenciju aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.*

**PRILOG II.**  
**Organizacijski zahtjevi**

## **1. Informacije o vođenju evidencije**

Pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga vode evidenciju o sljedećem:

- (a) za svaki okolišni, socijalni i upravljački rejting, *ako je primjenjivo*:
  - (1) identitet analitičara rejtinga koji su sudjelovali u određivanju okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, identitet osoba koje su odobrile te rejtinge, informaciju o tome jeli takav rejting naručen ili nenaručeni i datum na koji je provedena aktivnost dodjele rejtinga;
  - (2) *identitet osoba odgovornih za razvoj metodologije utemeljene na pravilima i identitet osoba koje su odobrile metodologiju dodjele rejtinga;*
- (c) računovodstveni podaci koji se odnose na naknade primljene od svakog subjekta kojemu se dodjeljuje rejting ili povezanih trećih osoba ili bilo kojeg korisnika rejtinga;
- (d) računovodstveni podaci svakog pretplatnika okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
- (e) evidencija u kojoj se dokumentiraju uspostavljeni postupci i metodologije dodjele rejtinga koje pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga upotrebljava za utvrđivanje tih rejtinga;
- (f) interna evidencija te vanjska priopćenja i datoteke, uključujući informacije koje nisu javne i radne dokumente, na kojima se temelje sve donesene odluke o okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingima;
- (g) evidencije postupaka i mjera koje provodi pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga radi usklađivanja s ovom Uredbom;
- (h) metodologija za utvrđivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
- (i) promjene ili odstupanja od standardnih postupaka i metodologija;
- (j) svi dokumenti koji se odnose na pritužbe, uključujući dokumente koje dostavi podnositelj pritužbe.

## **2. Eksternalizacija aktivnosti**

Ako pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga eksternaliziraju funkcije pružatelja usluga ili bilo koje relevantne usluge ili aktivnosti povezane s dodjelom tih rejtinga, pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga osigurava da su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (a) pružatelj usluge sposoban je, nadležan i ima sva odobrenja propisana zakonom za pouzdano i profesionalno izvršavanje eksternaliziranih funkcija, usluga ili aktivnosti;
- (b) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga poduzima primjerene mjere ako se čini da pružatelj usluge ne obavlja eksternalizirane funkcije na djelotvoran način i u skladu s mjerodavnim pravom i regulatornim zahtjevima;

- (c) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga zadržava stručnost potrebnu za djelotvoran nadzor eksternaliziranih funkcija i upravljanje rizicima povezanim s tom eksternalizacijom;
- (d) pružatelj usluga obavještuje pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga o svakom događaju koji bi mogao bitno utjecati na njegovu sposobnost da obavlja eksternalizirane funkcije na djelotvoran način i u skladu s mjerodavnim pravom i regulatornim zahtjevima;
- (e) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga prema potrebi može raskinuti aranžmane za eksternalizaciju;
- (f) pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga poduzima razumne mjere, uključujući planove za nepredvidive situacije, kako bi izbjegao nepotreban operativni rizik povezan sa sudjelovanjem pružatelja usluga u postupku utvrđivanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.

# 1. Minimalne obveze objavljivanja

U skladu s člankom 12. Uredbe pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga objavljuju na svojim internetskim stranicama i putem jedinstvene europske pristupne točke (ESAP) barem sljedeće informacije:

- (a) detaljni pregled korištenih metodologija dodjele rejtinga i njihove izmjene uključujući:
  - (1) je li analiza usmjerena na prošlost *ili na budućnost i obuhvaćeno razdoblje*; i
  - (2) *ispituje li se analizom mogući značajan financijski rizik za subjekt kojem su dodjeljuje rejting ili mogući materijalni utjecaj tog subjekta na okoliš i društvo općenito, ili oboje, ponderiranje tih dvaju čimbenika;*
- (aa) *koja se industrijska klasifikacija koristila i zašto je ona relevantna;*
- (b) *izvore podataka, uključujući jesu li podaci dobiveni iz informacija objavljenih u skladu s Direktivom 2013/34/EU i Uredbom (EU) 2019/2088 te jesu li izvori javni ili nejavni* i detaljan pregled postupaka obrade podataka *s izvorima podataka*, uključujući jesu li dobiveni iz izvjava o održivosti kako se zahtijeva u Direktivi (EU) 2022/2464, procjena ulaznih podataka za slučaj nedostupnosti, učestalost ažuriranja podataka;
- (c) informacije o tome temelje li se metodologije na znanstvenim dokazima i na koji način;
- (d) *ako se okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingom ocjenjuje isključivo financijska važnost, jasno upozorenje o ograničenjima takve metodologije i zaključaka koji se mogu izvući iz tog rejtinga;*
- (e) opseg rejtinga, tj. *obuhvaća li određeni čimbenik (okolišni, socijalni ili upravljački čimbenik) ili obuhvaća posebna pitanja* (na primjer rizici tranzicije);
- (f) u slučaju agregiranog okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga ponderiranje triju glavnih kategorija okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (npr. 33 % za okolišne, 33 % za socijalne, 33 % za upravljačke čimbenike) i objašnjenje metode ponderiranja, uključujući ponder za pojedinačne čimbenike: okolišni, socijalni ili upravljački;
- (g) u okviru okolišnih, socijalnih ili upravljačkih čimbenika, specifikaciju tema obuhvaćenih okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingom/ocjenom te odgovaraju li temama iz standarda za izvješćivanje o održivosti razvijenih u skladu s člankom 29.b Direktive 2013/34/EU;
- (h) informacije o tome je li rejting izražen u apsolutnim ili relativnim vrijednostima *i, ako je okolišni, socijalni i upravljački rejting izražen u relativnim vrijednostima, jasno upozorenje o ograničenjima te metodologije i zaključaka koji se mogu izvući iz tog rejtinga;*
- (i) ako je primjenjivo, upućivanje na upotrebu umjetne inteligencije u postupku prikupljanja podataka ili dodjele rejtinga/ocjene, *uključujući informaciju o postojećim ograničenjima ili rizicima tih alata;*

- (j) opće informacije o kriterijima korištenima pri utvrđivanju naknada za klijente, uz navođenje raznih elemenata koji se uzimaju u obzir, kao što su sudjelovanje analitičara podataka, informatička oprema, kupnja podataka;
- (k) ***korištene izvore podataka i sva s njima povezana*** ograničenja koji se upotrebljavaju za izradu okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga;
- (ka) ***dovoljno detaljan opis prirode sukoba interesa do kojih dolazi, opće prirode ili izvora sukoba interesa te koraka poduzetih za ublažavanje tih rizika;***
- (kb) ***ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga odluči u svoj okolišni, socijalni i upravljački rejting uključiti ključne pokazatelje uspješnosti kojima je obuhvaćen okolišni čimbenik, informacije o tome uzima li se tim rejtingom u obzir usklađenost poslovnog modela i strategije poduzeća s ciljevima prelaska na održivo gospodarstvo i suzbijanje globalnog zatopljenja u skladu s Pariškim sporazumom;***
- (kc) ***ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga odluči svojim okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingom obuhvatiti socijalni čimbenik, informacije o tome uzima li se tim rejtingom u obzir sukladnost subjekta kojemu se dodjeljuje rejting s Konvencijom o pravu na organiziranje i kolektivno pregovaranje Međunarodne organizacije rada;***
- (kd) ***ako pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga odluči svojim okolišnim, socijalnim i upravljačkim rejtingom obuhvatiti upravljački čimbenik, uzima li subjekt kojemu se dodjeljuje rejting u obzir usklađenost s međunarodnim standardima o utaji poreza i izbjegavanju plaćanja poreza;***
- (ke) ***sva ograničenja informacija dostupnih pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga.***

## **2. Dodatne objave za korisnike okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga i društva kojima se dodjeljuje rejting u okviru područja primjene Direktive 2013/34/EU**

Osim elemenata iz članka 22. Uredbe, pružatelji ***i, prema potrebi, pretplatnici okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga*** stavljaju sljedeće informacije na raspolaganje europskim reguliranim financijskim društvima i društvima obuhvaćenima područjem primjene Direktive 2013/34/EU na koja se primjenjuje takav rejting:

- (a) detaljniji pregled primijenjenih metodologija dodjele rejtinga (i njihovih promjena), uključujući:
  - (1) prema potrebi, znanstvene dokaze i pretpostavke na kojima se temelje rejtingi;
  - (2) informaciju o tome je li analiza usmjerena na prošlost ili na budućnost i ***obuhvaćeno vremensko razdoblje;***

- (2a) *ispituje li se analizom mogući značajan financijski rizik za subjekt kojem se dodjeljuje rejting ili mogući značajan učinak tog subjekta na okoliš i društvo općenito, ili oboje,*
- (2b) *korištena industrijska klasifikacija za društvo kojemu se dodjeljuje rejting i zašto je ta klasifikacija relevantna;*
- (4) *relevantne ključne pokazatelje uspješnosti po okolišnom, socijalnom i upravljačkom čimbeniku te metodu ponderiranja;*
- (4a) *u slučaju agregiranog okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga, rezultat ocjene za svaku kategoriju čimbenika okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, pri čemu se svaki rezultat ocjene temelji na istoj skali, kako bi se osigurala usporedivost kategorija čimbenika,*
- (5) *sve potencijalne nedostatke metodologija;*
- (6) *politike za reviziju metodologija;*
- (6a) *sve promjene u metodologijama dodjele rejtinga, modelima, ključnim pretpostavkama za dodjelu rejtinga ili izvorima podataka (uključujući procjene), razloge za te promjene i njihove posljedice na rejtinge;*
- (7) *posljednji datum revizije;*
- (7a) *vremenski okvir podataka koji se koriste za ocjenjivanje,*
- (7b) *sve pogreške u svojim metodologijama dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ili u njihovoj primjeni, uključujući mjere poduzete nakon što su pogreške utvrđene,*
- (7c) *ako okolišni, socijalni i upravljački rejting uključuje ključne pokazatelje uspješnosti koji obuhvaćaju okolišni čimbenik, razmjer u kojem je okolišni, socijalni i upravljački rejting povezan s postotkom taksonomske usklađenosti na temelju Uredbe (EU) 2020/852, zajedno s objašnjenjem svih znatnih odstupanja od njega;*
- (b) *detaljniji pregled postupaka obrade podataka, uključujući:*
- (1) *detaljnije objašnjenje upotrijebljenih izvora podataka, među ostalim i to jesu li javni, uz informaciju o tome proizlaze li iz standarda za izvješćivanje o održivosti razvijenih u skladu s člankom 29.b Direktive 2013/34/EU, Uredbom o taksonomiji ili Uredbom o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga;*
- (2) *ako je primjenjivo, korištenje **procjena ili** prosjeka industrije i objašnjenje osnovne metodologije,*
- (3) *politike za ažuriranje podataka i reviziju povijesnih podataka, datum posljednjeg ažuriranja podataka;*
- (4) *kontrole kvalitete podataka;*
- (5) *ako je primjenjivo, sve mjere poduzete kako bi se uzela u obzir ograničenja povezana s izvorima podataka;*
- (5a) *jesu li korišteni podaci podliježali pregledu kvalitete;*

- (c) **I**nformacije o suradnji sa subjektima kojima se dodjeljuje rejting, *među ostalim o tome je li pružatelj okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga provodio preglede ili nadzore na licu mjesta i koliko često;*
- (ca) *izjavu o ograničenjima rejtinga, uključujući informacije o suradnji s različitim dionicima subjekta kojem se dodjeljuje rejting i o tome kako se postupa s proturječnim, nepotpunim ili subjektivnim informacijama;*
- (d) prema potrebi, objašnjenje svake metodologije umjetne inteligencije koja je primijenjena u postupku prikupljanja podataka ili dodjele rejtinga;
- (e) u slučaju važnih novih informacija o subjektu kojemu se dodjeljuje rejting koje mogu utjecati na rezultat okolišnog, socijalnog i upravljačkog rejtinga, pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga obavješćuju o tome na koji su način uzeli u obzir te informacije i jesu li izmijenili odgovarajući okolišni, socijalni i upravljački rejting.

***Informacije iz dijela 2. ovog Priloga specifične su za svaki dodijeljeni okolišni, socijalni i upravljački rejting.***

## PRILOG: SUBJEKTI ILI OSOBE OD KOJIH JE IZVJESTITELJICA PRIMILA INFORMACIJE

U skladu s člankom 8. Priloga I. Poslovniku izvjestiteljica izjavljuje da je tijekom pripreme izvješća primila informacije od sljedećih subjekata ili osoba:

Subjekt i/ili osoba
AXA
Finance Watch
Moody's
EthiFinance
BPCE Group Affaires Publiques
MSCI Limited
S&P Global
AFG
Transport et Environnement
Reclaim Finance
Deutsche Börse Group
Morningstar Sustainalytics
Carbon 4
Amundi
EcoVadis
EFAMA
Société Générale
Sustainable Fitch
Fédération bancaire française
European Banking Federation
LSEG
The Goldman Sachs Group, Inc
ICE
AFEP - Association française des banques privées
FSMA - IOSCO

Navedeni popis sastavljen je pod isključivom odgovornošću izvjestiteljice.



29.11.2023.

## PISMO ODBORA ZA PRAVNA PITANJA

gđa Irene Tinagli  
Predsjednica  
Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku  
BRUXELLES

Subject: Mišljenje Odbora za pravna pitanja o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga (COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD))

Poštovana gđo predsjednice,

Na sjednici održanoj 23. listopada 2023. koordinatori Odbora za pravna pitanja odlučili su dati mišljenje, u skladu s člankom 56. stavkom 1. Poslovnika, o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga. Mišljenje je dodijeljeno Klubu zastupnika socijalista i demokrata, a g. Pascal Durand imenovan je izvjestiteljem. Međutim, zbog vrlo kratkog roka odbora ECON koordinatori su pisanim postupkom 17. studenoga odlučili promijeniti format mišljenja u pismo te pritom zadržati istog izvjestitelja.

### **Prijedlozi:**

Na svojoj sjednici od 29. studenoga 2023. Odbor za pravna pitanja odlučio je, s 13 glasova za, 10 glasova protiv i nijednim suzdržanim glasom<sup>47</sup>, pozvati Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku da kao nadležni odbor pri pripremi svojeg nacrtu zakonodavnog izvješća uzme u obzir sljedeće:

Prijedlog uredbe o transparentnosti i integritetu aktivnosti dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ključan je zakonodavni instrument kojim se ulagačima i dionicima pružaju pouzdane informacije o kvalitativnoj prirodi održivih proizvoda te o stupnju održivosti poslovanja i strategija poduzeća. EU je utvrdio temelje za okvir za održivo financiranje donošenjem Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Uredbe (EU) 2019/2088, Direktive (EU) 2022/2464 o korporativnom izvješćivanju o održivosti i Prijedloga direktive o dužnoj pažnji za održivo poslovanje (2022/0051(COD)).

---

<sup>47</sup> Na konačnom glasovanju nazočni su bili sljedeći zastupnici: Adrián Vázquez Lázara (predsjednik), Sergey Lagodinsky (potpredsjednik), Marion Walsmann (potpredsjednica), Raffaele Stancanelli (potpredsjednik), Pascal Arimont, Ilana Cicurel, Geoffroy Didier, Ibán García del Blanco, Virginie Joron, Pierre Karleskind, Gilles Lebreton, Karen Melchior, Sabrina Pignedoli, Jiří Pospíšil, Axel Voss, Tiemo Wölken, Javier Zarzalejos, Daniel Buda, Pascal Durand, Heidi Hautala, Sylvie Guillaume (umjesto Lare Wolters, u skladu s člankom 209. stavkom 7. Poslovnika), Pedro Marques (umjesto Marije-Manue Leitão-Marques, u skladu s člankom 209. stavkom 7. Poslovnika), Anne-Sophie Pelletier (umjesto Manon Aubry, u skladu s člankom 209. stavkom 7. Poslovnika).

Međutim, ni u prijedlogu Komisije o aktivnostima dodjele okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, kao ni u nacrtu izvješća odbora ECON, ne razmatra se u dovoljnoj mjeri potreba da se osigura usklađenost tog prijedloga s odredbama u dotičnom području politike EU-a. Budući da se ovim prijedlogom ne razmatra što čini uspješnost trgovačkih društava iz EU-a u cjelini, njime se ne sprečavaju rupe u zakonodavstvu kad je riječ o načinu na koji se ocjenjuje uspješnost poduzeća u pogledu održivosti, čime se povećava rizik od pogrešnog usmjeravanja ulaganja i pogrešnih odluka upravnih odbora.

Propisima EU-a i od ulagača i od poduzeća koja posluju u EU-u zahtijeva se da izvješćuju o učincima aktivnosti poduzeća na ljude i okoliš, kao i o tome kako pitanja održivosti utječu na poduzeća. To se naziva dvostruki aspekt materijalnosti, prema kojem su rizici za poduzeće jedan aspekt materijalnosti, a utjecaj poduzeća drugi aspekt. Iako će poduzeća i ulagači sa sjedištem u EU-u ispunjavati svoje obveze izvješćivanja o financijskim učincima i učincima na održivost, ovim se prijedlogom pružateljima okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga ostavlja mogućnost da razmotre – izravno ili na temelju kriterija jednakovrijednosti – samo jednu stranu rezultata koje ostvaruju poduzeća sa sjedištem u EU-u. Stoga u ovoj fazi ne osigurava **jednake uvjete** za subjekte kojima se dodjeljuje rejting koji ne uzimaju u obzir dvostruki aspekt materijalnosti.

Korištenje metodologija kojima se ne razmatra ono što poslovne modele poduzeća iz EU-a čini održivijima predstavljalo bi velik rizik od toga da europska poduzeća budu ocijenjena i uspoređivana s drugim subjektima, što bi **utjecalo na njihovu konkurentnost**.

Prijedlozi koje je odobrio Odbor za pravna pitanja su sljedeći:

**1. Kako bi se osigurala dosljednost s postojećim politikama Europske unije:** svi relevantni zakonodavni akti Unije koji se odnose na objavljivanje informacija o održivosti, uključujući Direktivu 2013/34/EU i njezin delegirani akt, Uredbu (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća, Uredbu (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća i Direktivu (EU) 2022/2464 Europskog parlamenta i Vijeća, definiraju ili upućuju na obveznu primjenu načela dvostruke materijalnosti u izvještajima poduzeća. Te postojeće obveze izvješćivanja mogu biti od konkretne primjene samo ako svi pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u što većoj mjeri primjenjuju isto načelo. Pri dodjeli okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga, agregirano ili odvojeno, navedeni pružatelji stoga bi za svaku dimenziju materijalnosti trebali uzeti u obzir sve relevantne i materijalne informacije o održivosti koje su obuhvaćene područjem primjene aktivnosti subjekta kojem se dodjeljuje rejting. To ne bi trebalo podrazumijevati da pružatelji okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga uzimaju u obzir sve informacije o održivosti koje dostavi subjekt kojem se dodjeljuje rejting, nego da bi informacije koje se razmatraju u metodologijama dodjele rejtinga trebale uključivati i financijsku dimenziju i dimenziju učinka materijalnosti, u skladu s obvezama izvješćivanja EU-a za poduzeća.

**2. Kako bi se osigurao transparentan i pravilan postupak za utvrđivanje kriterija istovjetnosti, prihvaćanja i priznavanja:** pri donošenju delegiranih akata o dodjeli okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga u Uniji od strane pružatelja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rejtinga iz trećih zemalja Europska komisija uzima u obzir tehničke savjete stručne skupine, pod uvjetom da su takvi savjeti izrađeni uz odgovarajući propisan postupak, javni nadzor i transparentnost, uz stručno znanje i uravnoteženo sudjelovanje relevantnih dionika. Nadalje,

sudjelovanje u radu te stručne skupine na tehničkoj razini trebalo bi se temeljiti na stručnom znanju u području izvješćivanja o održivosti i ne bi trebalo biti uvjetovano ikakvim financijskim doprinosom.

S poštovanjem,

Adrián Vázquez Lázara

**PRIOLOG: SUBJEKTI ILI OSOBE  
OD KOJIH JE IZVJESTITELJ ZA MIŠLJENJE PRIMIO INFORMACIJE**

Izvjestitelj za mišljenje je tijekom pripreme mišljenja u obliku pisma primio informacije od sljedećih subjekata ili osoba:

Subjekt i/ili osoba
Globalna inicijativa za izvještavanje (GRI)

Navedeni popis sastavljen je pod isključivom odgovornošću izvjestitelja za mišljenje.

## POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU

<b>Naslov</b>	Transparentnost i integritet aktivnosti procjene rejtinga prema okolišnim, socijalnim i upravljačkim kriterijima		
<b>Referentni dokumenti</b>	COM(2023)0314 – C9-0203/2023 – 2023/0177(COD)		
<b>Datum podnošenja EP-u</b>	14.6.2023		
<b>Nadležni odbor</b> Datum objave na plenarnoj sjednici	ECON 10.7.2023		
<b>Odbori koji daju mišljenje</b> Datum objave na plenarnoj sjednici	EMPL 10.7.2023	ENVI 10.7.2023	JURI 10.7.2023
<b>Odbori koji nisu dali mišljenje</b> Datum odluke	EMPL 18.7.2023	ENVI 17.7.2023	
<b>Izvjestitelji</b> Datum imenovanja	Aurore Lalucq 4.7.2023		
<b>Razmatranje u odboru</b>	7.11.2023		
<b>Datum usvajanja</b>	4.12.2023		
<b>Rezultat konačnog glasovanja</b>	+: -: 0:	33 1 3	
<b>Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju</b>	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Gilles Boyer, Jonás Fernández, Claude Gruffat, Michiel Hoogeveen, Stasys Jakeliūnas, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Pedro Marques, Csaba Molnár, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Paul Tang, Irene Tinagli, Stéphanie Yon-Courtin		
<b>Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju</b>	Herbert Dorfmann, Eider Gardiazabal Rubial, Eugen Jurzyca, Martine Kemp, René Repasi, Laurence Sailliet, Eleni Stavrou		
<b>Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju prema čl. 209. st. 7.</b>	Christophe Clergeau, Ibán García Del Blanco, Ska Keller, Andrius Kubilius, Pierre Larrourou, Morten Løkkegaard, Pernille Weiss		
<b>Datum podnošenja</b>	8.12.2023		

## POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU

33	+
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Herbert Dorfmann, Martine Kemp, Andrius Kubilius, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Laurence Sailliet, Eleni Stavrou, Pernille Weiss
Renew	Gilles Boyer, Morten Løkkegaard, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Christophe Clergeau, Jonás Fernández, Ibán García Del Blanco, Eider Gardiazabal Rubial, Aurore Lalucq, Pierre Larrourou, Pedro Marques, Csaba Molnár, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Ska Keller, Philippe Lamberts

1	-
ECR	Eugen Jurzyca

3	0
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Dorien Rookmaker

Korišteni znakovi:

+ : za

- : protiv

0 : suzdržani